

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2022



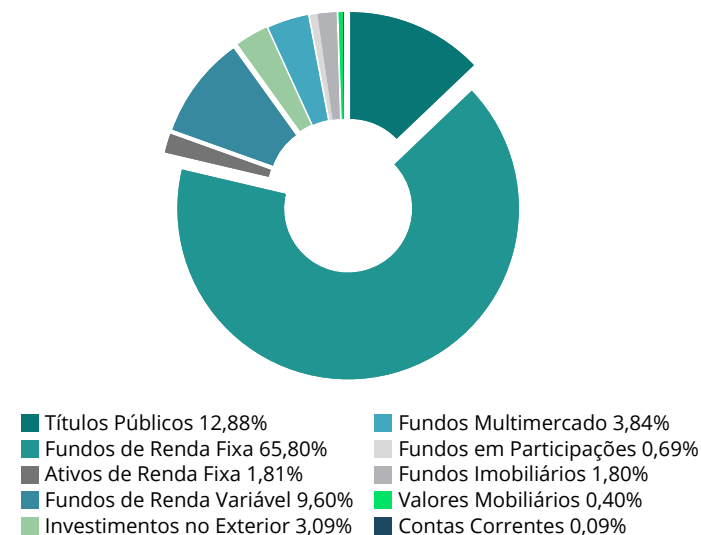
FAPSBENTO

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

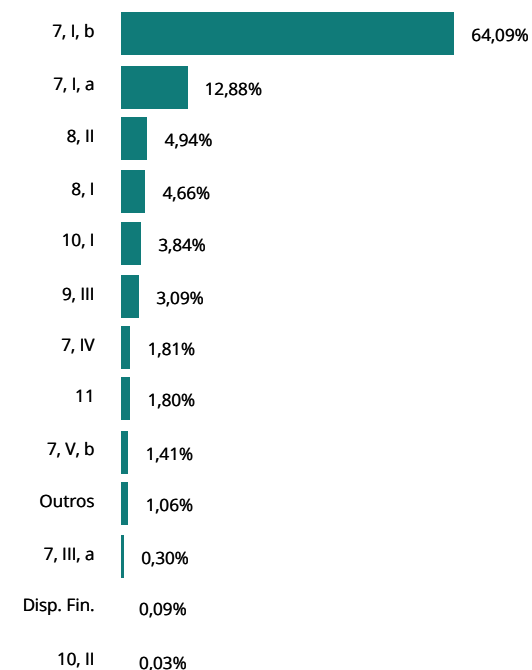
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	16
Enquadramento da Carteira	17
Comentários do Mês	21

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	12,9%	71.307.928,56	21.202.575,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.007.441,68 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.010.400,37 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	9.985.109,66 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	9.994.635,06 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.620.403,36	10.569.186,76
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,8%	10.007.747,44 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.682.190,99	10.633.388,96
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,8%	364.318.897,20	425.552.274,04
Banrisul Foco IRF-M 1	3,5%	19.259.467,59 ▼	29.017.216,25
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	0,3%	1.448.245,77 ▼	21.775.827,93
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.581.024,00	5.551.488,00
Banrisul Soberano	4,9%	27.299.263,49 ▲	26.516.427,60
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5,8%	31.953.628,89 ▼	62.098.598,38
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	7.831.582,48	7.845.211,25
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	15.535.076,00	15.716.087,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	2,9%	16.330.914,14	16.197.221,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,4%	41.105.739,93	41.075.110,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.256.255,43	11.293.106,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,9%	15.858.408,70	15.910.480,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,6%	64.431.141,77	64.104.202,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	10,1%	55.714.810,43	55.878.231,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	9,1%	50.502.897,60 ▼	52.497.230,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	210.440,98 ▲	75.834,71
ATIVOS DE RENDA FIXA	1,8%	9.999.594,78	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,8%	9.999.594,78 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,6%	53.175.572,71	50.650.877,84
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.598.894,21	2.396.182,11
Caixa FIA Dividendos	0,1%	633.084,89	621.612,12
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	8.270.834,99	7.868.939,80
Claritas FIA Valor Feeder	0,9%	4.761.236,40	4.523.393,30
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	4.879.285,93	4.547.261,38
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,9%	27.361.717,80	26.176.870,00
Occam FIC FIA	0,8%	4.670.518,49	4.516.619,13

POR SEGMENTO



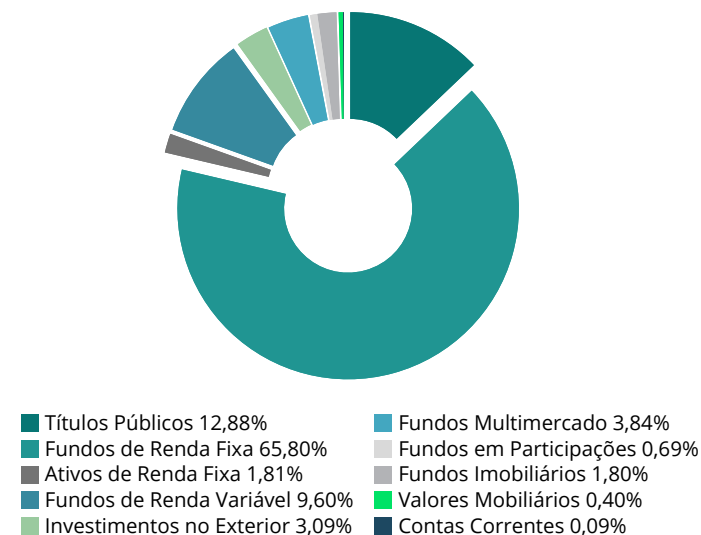
POR TIPO DE ATIVO



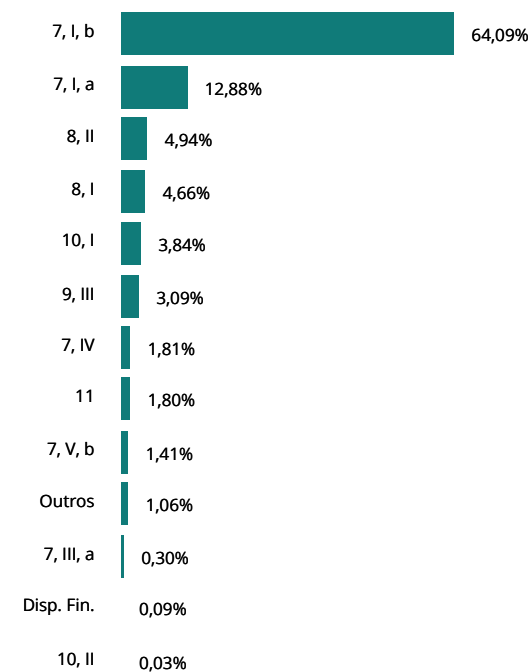
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,1%	17.132.749,76	15.880.426,41
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,7%	9.564.715,94	8.866.312,80
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.433.475,45	2.225.828,61
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,9%	5.134.558,37	4.788.285,00
FUNDOS MULTIMERCADO	3,8%	21.266.285,82	19.303.691,76
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	2,3%	12.694.696,01	11.518.813,83
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,5%	8.571.589,81	7.784.877,93
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.816.265,27	3.821.921,69
Austro FIP Multisetorial	0,7%	3.638.041,59	3.643.317,37
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	147.377,18	147.726,96
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.846,50	30.877,36
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,8%	9.961.467,90	10.394.512,92
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,8%	9.961.467,90 ▼	10.394.512,92
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.218.642,23	2.123.544,20
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.446.651,01	1.432.531,08
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	771.991,22	691.013,12
CONTAS CORRENTES	0,1%	516.603,07	555.115,10
Banco do Brasil	0,0%	22,00	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	34.394,02	2.193,17
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	482.187,05	552.921,93
Genial	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	553.714.007,30	549.484.939,68

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.205.328,54	116.054,94						1.321.383,48
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	-	14.751,82						14.751,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	-	14.088,62						14.088,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	-	(7.612,49)						(7.612,49)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	-	(2.653,35)						(2.653,35)
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	568.301,32	51.216,60						619.517,92
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	-	(2.538,29)						(2.538,29)
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	637.027,22	48.802,03						685.829,25
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.924.805,28	98.297,11						26.023.102,39
Banrisul Foco IMA Geral	22.183,62	-						22.183,62
Banrisul Foco IRF-M 1	1.672.506,24	242.251,34						1.914.757,58
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	986.494,21	(331.270,41)						655.223,80
Banrisul Previdência IPCA 2030	455.385,95	29.536,00						484.921,95
Banrisul Soberano	1.300.696,45	266.644,61						1.567.341,06
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.079.826,36	-						1.079.826,36
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	26.723,24	-						26.723,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.077.602,67	(162.247,07)						1.915.355,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4.530,95	-						4.530,95
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	469.411,14	(13.628,77)						455.782,37
BB Previdenciário IRF-M 1+	52.037,22	-						52.037,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	54.648,94	(181.011,23)						(126.362,29)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(29.761,34)	-						(29.761,34)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	1.090.514,51	133.692,86						1.224.207,37
Caixa Brasil Referenciado	152.806,09	-						152.806,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	2.451.432,07	30.629,09						2.482.061,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	658.798,94	(36.851,27)						621.947,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	926.839,06	(52.071,30)						874.767,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	5.184.627,55	326.939,77						5.511.567,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3.367.384,78	(163.420,65)						3.203.964,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	449,86	-						449,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(6.842,23)	-						(6.842,23)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.924.805,28	98.297,11						26.023.102,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.193.943,35	5.666,81						3.199.610,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5.682,02	-						5.682,02
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	47.698,69	3.437,33						51.136,02
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	630.799,50	-						630.799,50
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	48.385,44	-						48.385,44
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(405,22)						(405,22)
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	-	(405,22)						(405,22)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.987.758,42)	2.524.694,87						(1.463.063,55)
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	(362.336,53)	202.712,10						(159.624,43)
Caixa FIA Brasil IBX-50	52.926,12	-						52.926,12
Caixa FIA Dividendos	24.188,08	11.472,77						35.660,85
Caixa FIC FIA Multigestor	(691.643,10)	401.895,19						(289.747,91)
Claritas FIA Valor Feeder	(476.606,70)	237.843,10						(238.763,60)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(452.738,62)	332.024,55						(120.714,07)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(1.598.166,80)	1.184.847,80						(413.319,00)
Occam FIC FIA	(483.380,87)	153.899,36						(329.481,51)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(4.404.753,54)	1.252.323,35						(3.152.430,19)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(3.418.867,15)	698.403,14						(2.720.464,01)
Plural FIA BDR Nível I	(774.171,39)	207.646,84						(566.524,55)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(211.715,00)	346.273,37						134.558,37
FUNDOS MULTIMERCADO	(4.104.188,94)	1.962.594,06						(2.141.594,88)
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	(2.398,10)	-						(2.398,10)
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(2.442.262,64)	1.175.882,18						(1.266.380,46)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.659.528,20)	786.711,88						(872.816,32)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(35.013,68)	(5.656,42)						(40.670,10)
Austro FIP Multisetorial	(34.030,70)	(5.275,78)						(39.306,48)
FIP LSH Multiestratégia	(739,61)	(349,78)						(1.089,39)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-						-
RJI FIP Puma	(243,37)	(30,86)						(274,23)

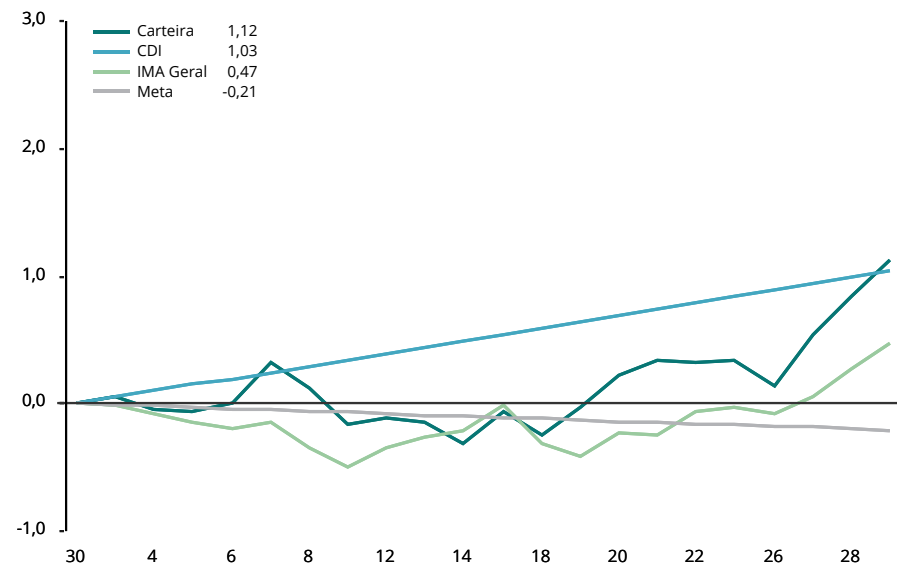
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(130.332,76)	102.926,18						(27.406,58)
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	(130.332,76)	102.926,18						(27.406,58)
VALORES MOBILIÁRIOS	2.900,67	95.098,03						97.998,70
Ação Banrisul ON - BRSR3	1.330,23	14.119,93						15.450,16
Ação Banrisul PNB - BRSR6	1.570,44	80.978,10						82.548,54
TOTAL	14.470.987,15	6.145.926,90						20.616.914,05

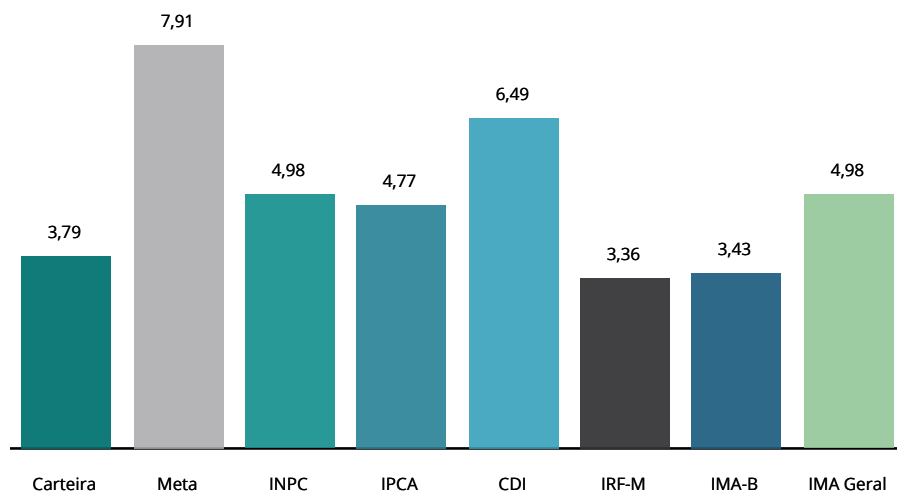
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

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	1,12	(0,21)	1,03	0,47	-539	108	238
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,79	7,91	6,49	4,98	48	58	76

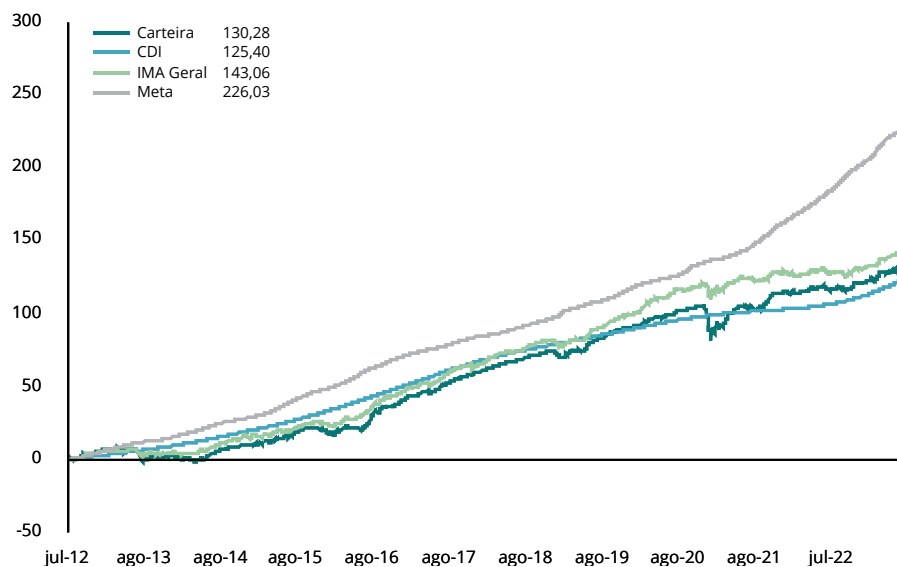
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,19	-93%	0,19	2%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,14	-68%	0,14	2%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	-0,08	37%	-0,08	-1%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	-0,02	7%	-0,02	0%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,48	-233%	6,19	78%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	-0,03	12%	-0,03	0%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,46	-221%	6,86	87%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	-497%	5,97	75%	7,80	50%
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	-0,92	442%	3,08	39%	1,96	12%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,53	-256%	9,44	119%	18,10	115%
Banrisul Soberano	CDI	1,00	-480%	6,37	81%	9,20	58%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,00	1%	6,47	82%	9,37	60%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,17	84%	6,18	78%	9,48	60%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,15	554%	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	0,83	-397%	8,07	102%	11,89	76%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,07	-36%	6,55	83%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,33	157%	5,90	75%	9,05	58%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,33	158%	5,81	73%	8,95	57%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,51	-246%	9,28	117%	17,82	113%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	-0,29	141%	6,10	77%	9,14	58%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,02	-10%	6,53	83%	9,51	60%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,90	-435%	5,54	70%	7,82	50%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	-0,00	2%	-0,01	0%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	8,46	-4073%	-5,79	-73%	-37,36	-237%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	1,85	-889%	5,97	75%	-4,60	-29%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	5,11	-2459%	-3,38	-43%	-22,60	-144%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,26	-2531%	5,05	64%	-14,17	-90%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,51	-	0,83	-	-76,67	-	-0,09	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,51	-	0,83	-	-80,52	-	-0,10	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,45	0,76	0,75	1,25	0,18	-9,76	-0,02	-0,92
4,99	5,52	8,21	9,08	-25,12	-7,53	-1,98	-5,34
0,50	4,26	0,83	7,01	-69,85	3,07	-0,06	-2,94
0,01	0,17	0,02	0,28	-273,17	4,18	0,00	0,00
2,51	2,66	4,13	4,37	-26,05	0,72	-0,97	-2,32
3,01	2,98	4,96	4,90	-25,68	0,87	-1,27	-2,33
6,19	-	10,17	-	-21,70	-	-2,72	-
1,57	1,73	2,59	2,85	-6,33	9,36	-0,45	-0,95
1,57	-	2,58	-	-41,13	-	-0,51	-
3,10	4,89	5,10	8,05	-28,53	-7,44	-1,48	-3,81
3,10	4,88	5,10	8,03	-28,56	-7,45	-1,48	-3,80
0,51	4,04	0,83	6,65	-73,02	3,35	-0,08	-2,78
3,04	2,76	5,00	4,55	-28,37	0,23	-1,43	-2,37
2,50	2,63	4,11	4,32	-25,52	1,04	-0,95	-2,29
0,00	0,16	0,00	0,26	-4.677,18	-46,76	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,39	24,87	28,66	40,86	27,26	-13,25	-2,01	-40,92
12,82	18,04	21,09	29,67	0,97	-4,11	-3,75	-13,40
14,98	20,51	24,68	33,72	17,10	-9,88	-3,16	-25,96
20,00	20,97	32,93	34,48	11,09	-6,54	-4,63	-22,25

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,30	-3515%	-2,22	-28%	-5,66	-36%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	4,53	-2179%	-1,49	-19%	-17,75	-113%
Occam FIC FIA	Sem bench	3,41	-1640%	-0,75	-9%	-16,48	-105%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	7,88	-3792%	-22,14	-280%	-9,60	-61%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	9,33	-4491%	-24,67	-312%	-14,41	-92%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	7,23	-3482%	-24,76	-313%	-12,97	-82%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	10,21	-4915%	-9,07	-115%	1,47	9%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	10,11	-4865%	-9,24	-117%	1,11	7%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,14	70%	-1,07	-14%	-1,87	-12%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,24	114%	-0,78	-10%	-1,01	-6%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	48%	-0,98	-12%	-1,48	-9%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,06	-512%	-0,13	-2%	4,35	28%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	0,99	-475%	1,25	16%	-10,83	-69%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	11,72	-5642%	11,69	148%	-9,80	-62%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,12	-539%	3,79	48%	5,75	37%
IPCA		-0,68	327%	4,77	60%	10,07	64%
INPC		-0,60	289%	4,98	63%	10,12	64%
CDI		1,03	-498%	6,49	82%	9,39	60%
IRF-M		1,15	-552%	3,36	43%	3,42	22%
IRF-M 1		1,05	-505%	6,09	77%	8,11	52%
IRF-M 1+		1,20	-577%	1,94	25%	1,01	6%
IMA-B		-0,88	422%	3,43	43%	3,25	21%
IMA-B 5		0,01	-5%	6,62	84%	10,04	64%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,10	24,07	33,10	39,58	14,96	-3,04	-2,71	-17,58
17,04	19,66	28,06	32,32	10,29	-8,45	-4,96	-22,25
14,64	18,69	24,10	30,73	7,95	-8,41	-4,26	-20,44
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
23,22	21,73	38,28	35,74	19,71	-4,76	-5,12	-33,62
25,27	22,34	41,67	36,74	22,52	-6,13	-5,88	-36,90
20,01	22,23	32,98	36,56	20,12	-5,70	-4,71	-34,45
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,64	20,48	30,74	33,70	30,42	-1,58	-2,66	-20,28
18,60	20,37	30,67	33,51	30,09	-1,70	-2,68	-20,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,80	0,38	1,31	0,63	-124,34	-160,83	-0,29	-1,01
0,46	0,51	0,75	0,84	-202,28	-126,26	-0,20	-1,48
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,30	12,88	13,65	21,18	-24,75	-7,87	-3,18	-10,15
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,83	23,87	29,33	39,25	0,53	-6,60	-3,93	-21,06
12,71	29,23	20,97	48,06	51,63	-5,13	-1,17	-27,92
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,08	3,39	5,07	5,57	2,17	-6,70	-1,67	-1,76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,16	-	-	-	-	-	-
3,01	3,68	4,96	6,05	2,87	-9,55	-0,47	-3,95
0,51	0,74	0,83	1,22	2,20	-10,04	-0,02	-0,86
4,75	5,27	7,82	8,68	2,73	-9,40	-1,06	-5,76
5,00	5,47	8,23	8,99	-28,71	-6,51	-1,96	-5,19
2,53	2,62	4,17	4,31	-30,31	1,52	-0,97	-2,28

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B 5+	-1,84	884%	0,16	2%	-3,22	-20%
IMA Geral	0,47	-227%	4,98	63%	5,95	38%
IDkA 2A	-0,17	83%	6,66	84%	10,11	64%
IDkA 20A	-3,59	1726%	-6,10	-77%	-15,47	-98%
IGCT	4,51	-2170%	-2,13	-27%	-17,01	-108%
IBrX 50	4,54	-2187%	-1,43	-18%	-15,95	-101%
Ibovespa	4,69	-2258%	-1,58	-20%	-15,30	-97%
META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.	-0,21		7,91		15,74	

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 %
8,16	8,88	13,41	14,60	-26,44	-8,45	-3,06	-9,46
2,22	2,57	3,66	4,23	-18,96	-7,78	-0,50	-2,29
2,85	2,76	4,69	4,53	-31,78	1,59	-1,19	-2,54
14,35	14,57	23,58	23,95	-24,19	-10,73	-5,57	-18,30
16,68	20,34	27,47	33,44	15,86	-7,95	-4,95	-24,28
17,26	20,74	28,42	34,10	15,51	-7,38	-5,31	-23,58
15,82	20,01	26,06	32,90	17,50	-7,45	-4,58	-22,22

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 3,3862% 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 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,47% 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 5,5706%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 8,99%.

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 1,7593%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 3,95% e 5,19%, 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 11,3073% 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 0,2152% e -0,2152% 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 6,6959% 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 0,1263% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

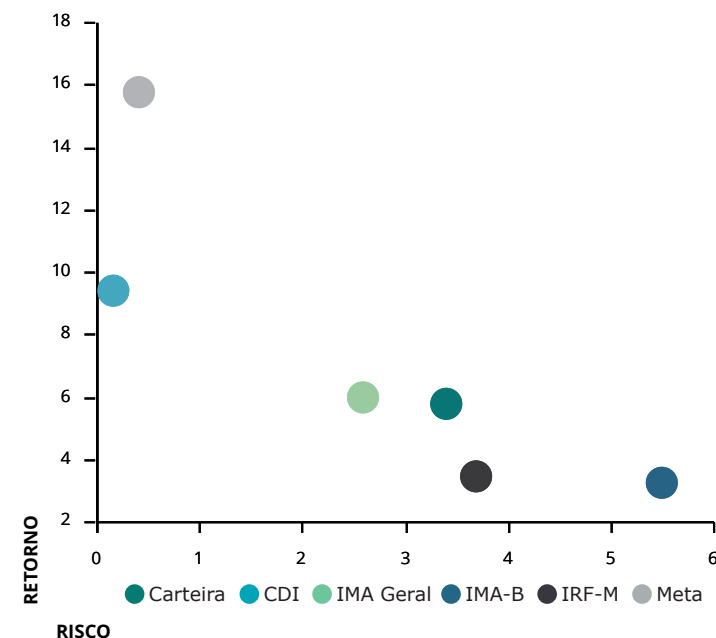
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,0801	3,4405	3,3862
VaR (95%)	5,0679	5,6596	5,5706
Draw-Down	-1,6675	-1,6675	-1,7593
Beta	15,3247	14,9539	11,3073
Tracking Error	0,1940	0,2218	0,2152
Sharpe	2,1727	-14,5395	-6,6959
Treynor	0,0275	-0,2107	-0,1263
Alfa de Jensen	-0,0225	-0,0150	-0,0021

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.

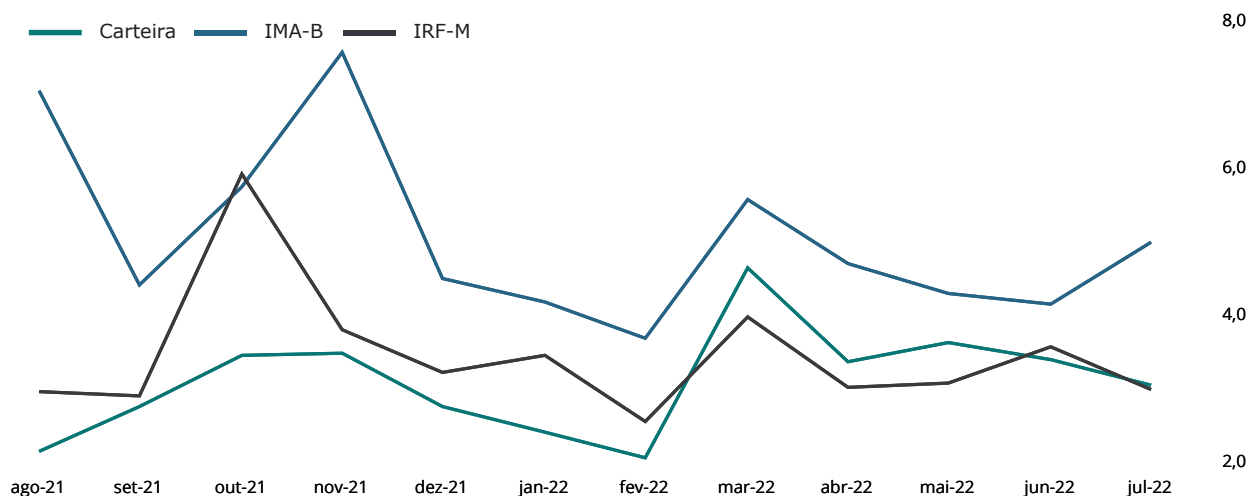
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 58,81% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.243.233,23 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.528.672,26, equivalente a uma queda de 2,26% 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	3,48%	-114.241,19	-0,02%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	3,48%	-114.241,19	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	58,81%	-1.243.233,23	-0,22%
IMA-B	0,26%	-37.634,80	-0,01%
IMA-B 5	14,91%	-1.035.609,15	-0,19%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	43,64%	-169.989,29	-0,03%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	10,07%	-719.974,64	-0,13%
IDKa 2 IPCA	10,07%	-719.974,64	-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	1,80%	-340.771,06	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,69%	-8.557,45	-0,00%
FUNDOS DI	10,23%	-2.023.038,64	-0,37%
F. Crédito Privado	1,42%	-94.021,28	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	4,97%	-70.861,07	-0,01%
Multimercado	3,84%	-1.858.156,30	-0,34%
OUTROS RF	1,81%	-385,88	-0,00%
RENDA VARIÁVEL	13,11%	-8.078.470,17	-1,46%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,94%	-6.309.667,87	-1,14%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,11%	-52.606,57	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,06%	-1.716.195,72	-0,31%
TOTAL	100,00%	-12.528.672,26	-2,26%

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+35	0,00	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	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+31	D+33	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+15	D+17	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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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: 61,75% até 90 dias; 35,75% superior a 180 dias; os 2,50% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/07/2022	73.927,98	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/07/2022	191.603,30	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/07/2022	352.471,71	Aplicação	Banrisul Soberano
08/07/2022	1.731,30	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/07/2022	9.992.689,86	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)
11/07/2022	9.996.311,75	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)
14/07/2022	10.010.285,73	Compra	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)
15/07/2022	2.163.719,57	Aplicação	Banrisul Soberano
15/07/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16
15/07/2022	9.992.722,15	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)
21/07/2022	10.007.288,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
27/07/2022	9.997.288,41	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)
28/07/2022	2.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/07/2022	10.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

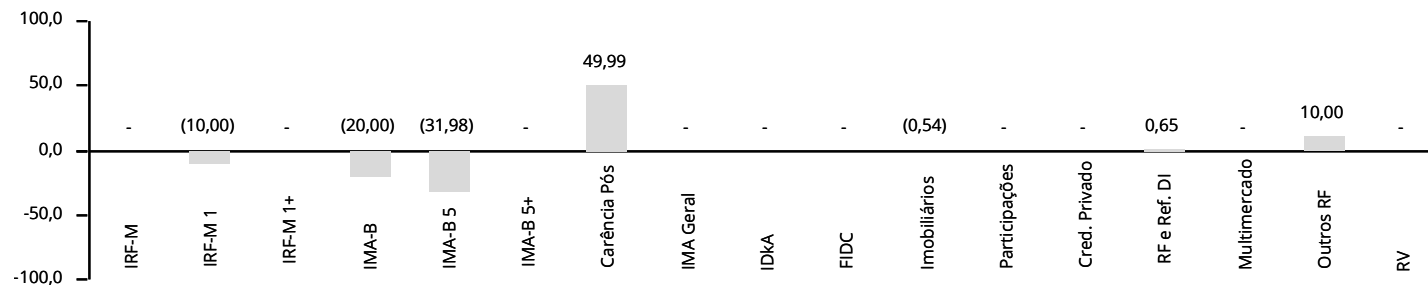
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/07/2022	350.278,54	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
05/07/2022	2.772,57	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/07/2022	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
08/07/2022	53.175,96	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
11/07/2022	9.996.311,75	Resgate	Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B
13/07/2022	4.087,68	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/07/2022	120.829,34	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/07/2022	10.000.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
14/07/2022	10.000.000,00	Resgate	Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B
14/07/2022	2.000.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
14/07/2022	9.992.722,15	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
15/07/2022	8.647,87	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
18/07/2022	3.039,49	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
20/07/2022	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
26/07/2022	9.997.288,41	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
28/07/2022	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
29/07/2022	2.139.233,39	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	74.790.039,90
Resgates	76.668.387,15
Saldo	1.878.347,25

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	91.146.940.343,29	0,01	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	8.527.555.999,47	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.038.826.437,56	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.038.826.437,56	0,36	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.488.484.870.523,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	17.443.784.399,66	0,16	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	226.375.878.668,37	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	485.838.295.259,78	0,05	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.499.381.922,98	0,06	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	767.271.559,78	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.587.815.630,56	0,31	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.852.879.622,79	0,04	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	67.972.621.412,12	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	43.845.058.040,63	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	132.843.171,97	2,74	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	297.842.391,83	0,05	✓

Obs.: Patrimônio em 06/2022, 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	55,22%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	14,87%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	11,12%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	5,68%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	2,63%
Banco BTG Pactual - 30.306.294/0001-45	2,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	2,07%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	1,07%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,01%
Claritas - 03.987.891/0001-00	0,99%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,97%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,75%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,54%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,50%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,46%
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	55,22%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	14,87%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	11,12%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,68%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	2,63%
Banco BTG Pactual - 30.306.294/0001-45	2,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	2,07%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,47%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,07%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	1,01%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,99%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,75%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,54%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,46%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,04%

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	588.918.770,21	3,48	3,27	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	342.179.318,91	0,26	0,42	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	31.758.871,74	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	363.484.142,78	4,93	7,51	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	6.564.821.510,69	5,78	0,49	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	630.378.445,40	1,42	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	218.779.233,69	2,81	7,10	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	499.702.968,06	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	3.748.160.148,32	7,43	1,10	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	473.736.972,65	2,03	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	183.232.811,40	2,87	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	266.398.783,88	11,65	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	10.530.457.571,28	10,07	0,53	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	10.426.166.067,57	9,13	0,48	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	756.882.858,12	0,04	0,03	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	145.456.983,71	0,47	1,79	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	230.324.731,46	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	662.923.806,58	1,50	1,25	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	401.131.628,21	0,86	1,19	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	129.139.555,25	0,88	3,78	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	13.324.142.342,01	4,95	0,21	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	941.305.603,49	0,84	0,50	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	2.340.707.282,75	1,73	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	27.967.974,31	0,44	8,70	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.413.581.769,92	0,93	0,36	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	430.901.170,93	2,29	2,95	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.180.940.739,20	1,55	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	66.388.057,60	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	109.021.994,97	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	3.735.509,15	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	69.455.272,66	1,80	14,34	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	426.136.556,53	77,03	100,0	✓
7, I, a	71.307.928,56	12,89	100,0	✓
7, I, b	354.828.627,97	64,14	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	1.658.686,75	0,30	60,0	✓
7, III, a	1.658.686,75	0,30	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	9.999.594,78	1,81	20,0	✓
7, V	7.831.582,48	1,42	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	7.831.582,48	1,42	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	445.626.420,54	80,55	100,0	✓
8, I	25.813.854,91	4,67	30,0	✓
8, II	27.361.717,80	4,95	30,0	✓
ART. 8	53.175.572,71	9,61	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	17.132.749,76	3,10	10,0	✓
ART. 9	17.132.749,76	3,10	10,0	✓
10, I	21.266.285,82	3,84	10,0	✓
10, II	178.223,68	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	21.444.509,50	3,88	15,0	✓
ART. 11	9.961.467,90	1,80	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	84.581.550,11	15,29	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.856.683,82			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	553.197.404,23			

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 segundo semestre começou com as mesmas preocupações dos meses anteriores, com a continuidade das repercussões negativas da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de tolerância zero com a covid-19 na China, além da inflação global que se manteve elevada. No Brasil, além da influência externa, julho contou com uma materialização de riscos fiscais que, apesar de deteriorarem o futuro das contas públicas, contribuíram para reduzir marginalmente o nível de incerteza sobre o cenário fiscal de curto prazo.

A política de covid zero mantida pelo governo chinês fez com que novos fechamentos tivessem que ocorrer em algumas regiões do país ao longo de julho, o que manteve elevado o nível de incerteza sobre a economia local durante todo o período. Apesar disso, nenhuma região de extrema importância para o comércio mundial sofreu interrupções de atividade, o que contribuiu para que as cadeias de produção que dependem da China continuassem a se recuperar. De qualquer forma, o fator incerteza contribuiu para uma maior volatilidade dos mercados globais no período, com o mundo se preparando para a possibilidade de o país asiático sofrer novas deteriorações em sua atividade.

Dados da economia chinesa demonstraram o fundamento dessas preocupações, com o Produto Interno Bruto (PIB) local decepcionando as expectativas, com alta de 0,4% no segundo trimestre frente a igual período de 2021, abaixo do 1,0% projetado pelo mercado. Na comparação com o primeiro trimestre, o PIB chinês retraiu 2,6%. Esse resultado teve forte influência dos fechamentos ocorridos ao longo do período, de forma que ele fortaleceu as preocupações com a possibilidade de novas interrupções. Mesmo com o governo chinês indicando novos estímulos futuros à economia local, esse pessimismo não diminuiu significativamente até o final de julho.

Na Europa, julho trouxe o início de uma potencial crise energética, após a interrupção por 10 dias do fluxo de gás natural da Rússia à Alemanha pelo Nord Stream 1, para que fosse feita a manutenção do gasoduto. Poucos dias após o retorno da distribuição, a Rússia anunciou que reduziria novamente as exportações do insumo à União Europeia, que passaria a ser de 20% da capacidade máxima do Nord Stream 1. Segundo a Gazprom, estatal russa que controla o gasoduto, a medida seria necessária devido à falta de turbinas para manter o fluxo anterior, causada por sanções sofridas pela Rússia. Já para especialistas europeus, o sistema da Nord Stream teria turbinas sobressalentes para evitar que situações como essa acontecessem, de forma que eles atribuíram a decisão da Gazprom a questões políticas, com o governo russo manipulando o mercado europeu em retaliação às sanções aplicadas ao país.

De qualquer forma, essa nova redução no fluxo aumentou o pessimismo com a economia europeia no curto prazo, além de aumentar as preocupações com a inflação local.

Outro fator que aumentou as projeções de inflação para a região foi o anúncio do primeiro-ministro da Alemanha, Olaf Scholz, de que o país voltaria a repassar os custos elevados de energia para os consumidores entre setembro e outubro. Além disso, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro registrou alta de 8,6% em junho frente a igual período de 2021, maior inflação anual desde o estabelecimento do euro e que representou uma aceleração frente ao mês de maio. Todos esses fatores culminaram em uma decisão de política monetária mais severa pelo Banco Central Europeu, que subiu sua taxa de juros em 0,5 ponto percentual na reunião realizada durante o mês, acima dos 0,25 que haviam antecipado na sua reunião anterior. Dessa forma, o mês de julho se encerrou com um elevado pessimismo em relação à economia europeia.

As preocupações com a inflação também se mantiveram elevadas no Reino Unido, com o CPI de junho acelerando para alta de 9,4% frente a junho de 2021. No entanto, contrário ao observado no continente europeu, a economia britânica teve uma injeção de otimismo, após dados de atividade econômica mostrarem uma resiliência maior em maio do que se esperava, com crescimento de 0,5% no PIB frente a abril. A renúncia do então primeiro-ministro, Boris Johnson, contribuiu para uma deterioração do cenário político no país, mas não afetou significativamente os mercados globais ou as expectativas para o futuro da economia local.

Outro país cujos dados econômicos divulgados em julho apresentaram bom desempenho foram os Estados Unidos, onde o mercado de trabalho continuou a se fortalecer mesmo em meio a um ciclo de aperto monetário. Dados apontaram para uma manutenção da taxa de desemprego no baixo patamar de 3,6% em junho, enquanto foram criadas 372 mil vagas de trabalho, acima das 268 mil que eram esperadas. Mesmo com o resultado negativo do PIB no segundo trimestre, que caiu 0,9% em termos anualizados, ao contrário da alta esperada de 0,3%, o otimismo com o desempenho corrente da economia local se manteve, tanto por conta do mercado de trabalho forte quanto pela composição do PIB, que demonstrou um desempenho ainda positivo de partes importantes da economia estadunidense.

Além dos dados econômicos fortes, os Estados Unidos continuaram a demonstrar uma considerável aceleração inflacionária, com o CPI atingindo crescimento anual de 9,1% em junho, enquanto o Índice de Preços do Consumo das Famílias

(PCE) subiu 6,8% na mesma base de comparação, ambos acima das expectativas e acelerando em relação a maio. Levando todos esses indicadores em conta, tanto de inflação quanto de atividade, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu realizar mais um aumento de 0,75 ponto percentual na taxa de juros do país, cujo intervalo passou para 2,25% a 2,50%, movimento esperado pela maior parte dos mercados globais, que já acompanhavam a evolução dos indicadores acima. O abandono do Forward Guidance no comunicado da decisão e as posteriores falas do presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, em sua coletiva de imprensa, foram considerados sinais positivos para os mercados, que começaram a vislumbrar uma possível redução no ritmo de aperto monetário já a partir do encontro seguinte. Ainda assim, o receio de uma futura recessão causada pelo aumento dos juros continuou elevado ao longo do mês.

Aqui no Brasil, ao contrário das principais economias ao redor do mundo, o maior ponto de atenção em julho veio do cenário fiscal, que causou forte volatilidade aos mercados durante o período, mas em última instância desfrutou de uma redução de incertezas, após a aprovação e subsequente sanção da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos auxílios sem novas alterações. Para financiar as medidas da PEC, que ficaram fora do teto de gastos, o governo federal pediu para que empresas estatais antecipassem e ampliassem sua distribuição de dividendos, demanda atendida pela Caixa Econômica Federal e pela Petrobras.

O anúncio do governo próximo ao final do mês de que faria um corte adicional de R\$ 6,7 bilhões no Orçamento deste ano para cumprir o teto de gastos contribuiu para elevar a confiança de que o governo continuaria respeitando a âncora fiscal na execução do seu Orçamento, o que, apesar de positivo, não contribuiu para redução significativa do risco fiscal, dado que futuros projetos como a PEC dos auxílios também poderiam ficar fora desse limite. De forma contrária, o fim da greve dos servidores do Banco Central, embora esperada pelo mercado, levou a uma redução do risco fiscal associado às suas demandas, e foi recebida positivamente pelo mercado.

Em relação à atividade econômica brasileira, os dados indicaram certa resiliência dos principais setores da economia em maio, apesar de o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ter registrado queda de 0,11% naquele mês frente a abril. A produção industrial aumentou 0,3% nessa base de comparação, acima da expectativa de alta de 0,2%. Entretanto, as vendas no varejo, que cresceram 0,1%, e o volume de serviços, que subiu 0,9%, frustraram as projeções, que eram de alta de 0,7% e 1,0%, respectivamente. Dessa forma, apesar dos resultados positivos, se fortaleceu a visão de que a economia sofreria um pouco mais nos

meses subsequentes, dado o efeito defasado da política monetária contracionista sobre a atividade econômica.

A inflação, ponto forte de preocupação ao longo do primeiro semestre, deu sinais de alívio em julho, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) crescendo 0,13% no mês, abaixo dos 0,17% esperados pelo mercado. No entanto, os dados do índice apontaram para uma pressão inflacionária ainda forte, com a média dos núcleos em patamar elevado, enquanto o alívio veio das quedas em itens cuja incidência do ICMS foi reduzida. Dessa forma, se mantiveram as projeções de que, passados os efeitos dessa queda no tributo, a inflação voltaria a desacelerar de maneira lenta e com certa dificuldade. Também contribuíram para manutenção dessas expectativas os dados de emprego de junho, que indicaram uma queda na taxa de desemprego para 9,3% e criação de quase 278 mil postos de trabalho formais, demonstrando um aquecimento e resiliência inesperados no mercado de trabalho, o que tenderia a manter a inflação mais pressionada.

Frente aos acontecimentos do mês de julho e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados majoritariamente positivos, com o mercado de renda variável se beneficiando da redução de incertezas no cenário fiscal e corrigindo parcialmente a profunda queda ocorrida em junho, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho misto frente à materialização da deterioração fiscal, que levou a novas quedas dos índices mais sensíveis ao longo prazo. Assim, o Ibovespa encerrou o mês com alta de 4,69%, enquanto os principais índices de renda fixa terminaram julho com resultados mistos.