

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2022



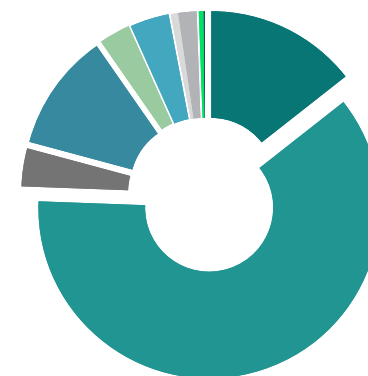
FAPSBENTO

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 _____	18
Comentários do Mês _____	22

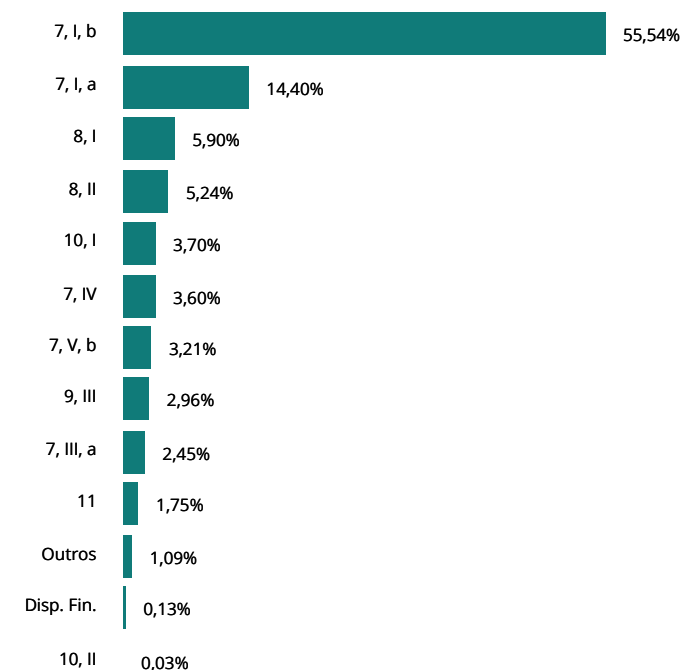
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14,4%	80.127.514,53	71.307.928,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.006.250,66	10.007.441,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.009.710,36	10.010.400,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	9.985.363,48	9.985.109,66
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	9.995.162,89	9.994.635,06
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.315.214,48 ▼	10.620.403,36
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	9.718.474,51 ▼	10.007.747,44
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.378.142,34 ▼	10.682.190,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	9.719.195,81 ▲	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	61,2%	340.464.831,99	364.318.897,20
Banrisul Foco IRF-M 1	3,5%	19.491.800,34	19.259.467,59
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	0,3%	1.464.436,99	1.448.245,77
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.427.680,00 ▼	5.581.024,00
Banrisul Soberano	5,1%	28.609.681,14 ▲	27.299.263,49
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	1.921.618,11 ▲	-
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5,7%	31.955.582,68	31.953.628,89
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	7.835.959,68	7.831.582,48
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	15.255.557,63 ▼	15.535.076,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	0,0%	- ▼	16.330.914,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,4%	41.047.352,12	41.105.739,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	10.924.809,94 ▼	11.256.255,43
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	15.381.768,60 ▼	15.858.408,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,3%	62.602.012,36 ▼	64.431.141,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	5,4%	29.856.835,78 ▼	55.714.810,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	8,7%	48.424.281,78 ▼	50.502.897,60
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	166.547,06 ▼	210.440,98
Daycoval Classic Crédito Privado	1,8%	10.033.127,49 ▲	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,8%	10.065.780,29 ▲	-
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,6%	20.027.019,29	9.999.594,78
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,8%	10.016.471,87	9.999.594,78
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,8%	10.010.547,42 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,1%	62.014.691,08	53.175.572,71
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.747.399,49	2.598.894,21
Caixa FIA Dividendos	0,1%	659.285,30	633.084,89
Caixa FIC FIA Multigestor	1,6%	8.840.611,65	8.270.834,99
Claritas FIA Valor Feeder	0,9%	5.067.233,40	4.761.236,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,0%	5.427.000,86	4.879.285,93
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	5,2%	29.161.033,18	27.361.717,80

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 14,40%	Fundos Multimercado 3,70%
Fundos de Renda Fixa 61,18%	Fundos em Participações 0,69%
Ativos de Renda Fixa 3,60%	Fundos Imobiliários 1,75%
Fundos de Renda Variável 11,14%	Valores Mobiliários 0,44%
Investimentos no Exterior 2,96%	Contas Correntes 0,13%

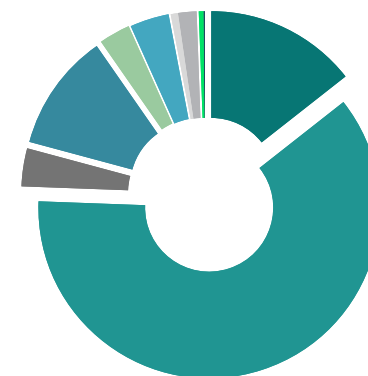
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,1%	62.014.691,08	53.175.572,71
Occam FIC FIA	0,9%	5.002.413,20	4.670.518,49
Tarpon FIC FIA GT 30	0,9%	5.109.714,00 ▲	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,0%	16.494.119,19	17.132.749,76
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,7%	9.190.246,54	9.564.715,94
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.395.836,96	2.433.475,45
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,9%	4.908.035,69	5.134.558,37
FUNDOS MULTIMERCADO	3,7%	20.590.644,60	21.266.285,82
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	2,2%	12.296.702,99	12.694.696,01
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,5%	8.293.941,61	8.571.589,81
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.814.248,85	3.816.265,27
Austro FIP Multisetorial	0,7%	3.636.144,52	3.638.041,59
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	147.291,60	147.377,18
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.812,73	30.846,50
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,7%	9.731.725,65	9.961.467,90
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,7%	9.731.725,65 ▼	9.961.467,90
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.446.482,19	2.218.642,23
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.582.715,79	1.446.651,01
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,2%	863.766,40	771.991,22
CONTAS CORRENTES	0,1%	744.801,07	516.603,07
Banco do Brasil	0,0%	-	22,00
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	34.394,02
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	744.801,07	482.187,05
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	556.456.078,44	553.714.007,30

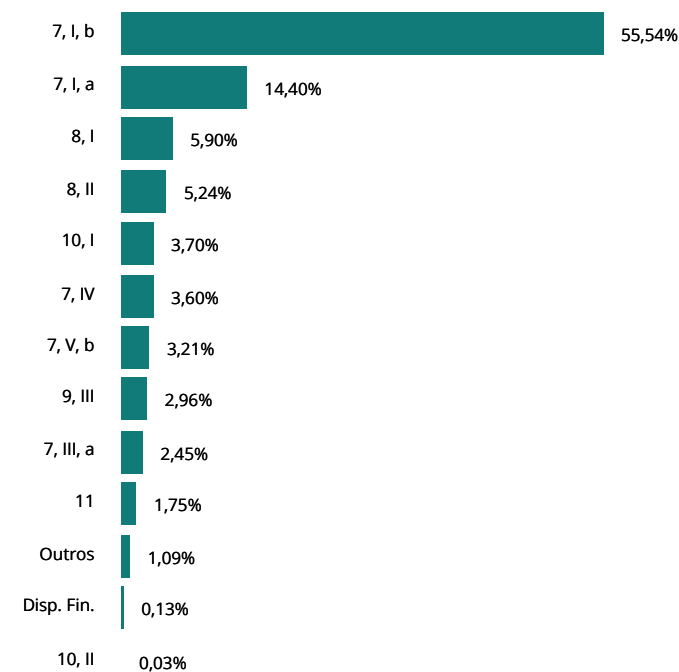
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 14,40% ■ Fundos Multimercado 3,70%
 ■ Fundos de Renda Fixa 61,18% ■ Fundos em Participações 0,69%
 ■ Ativos de Renda Fixa 3,60% ■ Fundos Imobiliários 1,75%
 ■ Fundos de Renda Variável 11,14% ■ Valores Mobiliários 0,44%
 ■ Investimentos no Exterior 2,96% ■ Contas Correntes 0,13%

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	(4.804,78)					1.316.578,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	-	14.751,82	(1.191,02)					13.560,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	-	14.088,62	(690,01)					13.398,61
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	-	(7.612,49)	253,82					(7.358,67)
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	-	(2.653,35)	527,83					(2.125,52)
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	568.301,32	51.216,60	(2.883,64)					616.634,28
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	-	(2.538,29)	(1.055,70)					(3.593,99)
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	637.027,22	48.802,03	(5.852,41)					679.976,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	-	-	6.086,35					6.086,35
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.924.805,28	98.297,11	1.042.827,18					27.065.929,57
Banrisul Foco IMA Geral	22.183,62	-	-					22.183,62
Banrisul Foco IRF-M 1	1.672.506,24	242.251,34	232.332,75					2.147.090,33
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	986.494,21	(331.270,41)	16.191,22					671.415,02
Banrisul Previdência IPCA 2030	455.385,95	29.536,00	1.493,06					486.415,01
Banrisul Soberano	1.300.696,45	266.644,61	315.803,36					1.883.144,42
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	-	49.833,61					76.556,85
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.077.602,67	(162.247,07)	1.953,79					1.917.309,39
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)	4.377,20					460.159,57
BB Previdenciário IRF-M 1+	52.037,22	-	-					52.037,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	54.648,94	(181.011,23)	164.574,10					38.211,81
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	96.755,89					1.320.963,26
Caixa Brasil Referenciado	152.806,09	-	-					152.806,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	2.451.432,07	30.629,09	(58.387,81)					2.423.673,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	658.798,94	(36.851,27)	(16.855,68)					605.091,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	926.839,06	(52.071,30)	(23.994,76)					850.773,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	5.184.627,55	326.939,77	1.748,86					5.513.316,18

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	1.042.827,18					27.065.929,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3.367.384,78	(163.420,65)	132.025,35					3.335.989,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	449,86	-	-					449,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(6.842,23)	-	-					(6.842,23)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.193.943,35	5.666,81	21.384,18					3.220.994,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5.682,02	-	-					5.682,02
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	47.698,69	3.437,33	4.684,28					55.820,30
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
Daycoval Classic Crédito Privado	-	-	33.127,49					33.127,49
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	65.780,29					65.780,29
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(405,22)	27.424,51					27.019,29
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	-	(405,22)	16.877,09					16.471,87
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	-	-	10.547,42					10.547,42
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.987.758,42)	2.524.694,87	3.839.118,37					2.376.054,82
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	(362.336,53)	202.712,10	148.505,28					(11.119,15)
Caixa FIA Brasil IBX-50	52.926,12	-	-					52.926,12
Caixa FIA Dividendos	24.188,08	11.472,77	26.200,41					61.861,26
Caixa FIC FIA Multigestor	(691.643,10)	401.895,19	569.776,66					280.028,75
Claritas FIA Valor Feeder	(476.606,70)	237.843,10	305.997,00					67.233,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(452.738,62)	332.024,55	547.714,93					427.000,86
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(1.598.166,80)	1.184.847,80	1.799.315,38					1.385.996,38
Occam FIC FIA	(483.380,87)	153.899,36	331.894,71					2.413,20
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	109.714,00					109.714,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(4.404.753,54)	1.252.323,35	(638.630,57)					(3.791.060,76)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(3.418.867,15)	698.403,14	(374.469,40)					(3.094.933,41)
Plural FIA BDR Nível I	(774.171,39)	207.646,84	(37.638,49)					(604.163,04)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(211.715,00)	346.273,37	(226.522,68)					(91.964,31)

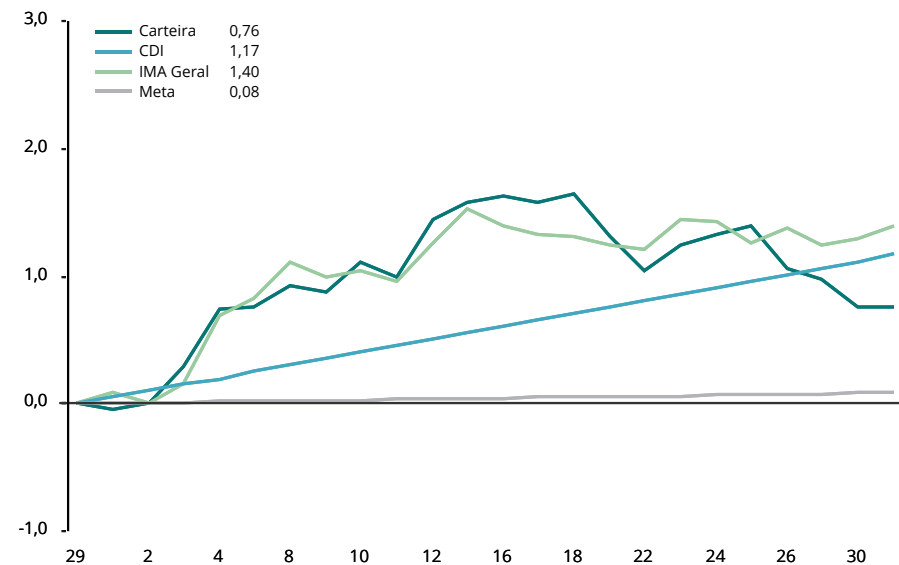
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS MULTIMERCADO	(4.104.188,94)	1.962.594,06	(675.641,22)					(2.817.236,10)
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	(397.993,02)					(1.664.373,48)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.659.528,20)	786.711,88	(277.648,20)					(1.150.464,52)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(35.013,68)	(5.656,42)	(2.016,42)					(42.686,52)
Austro FIP Multisetorial	(34.030,70)	(5.275,78)	(1.897,07)					(41.203,55)
FIP LSH Multiestratégia	(739,61)	(349,78)	(85,58)					(1.174,97)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-					-
RJI FIP Puma	(243,37)	(30,86)	(33,77)					(308,00)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46					354.758,88
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46					354.758,88
VALORES MOBILIÁRIOS	2.900,67	95.098,03	227.839,96					325.838,66
Ação Banrisul ON - BRSR3	1.330,23	14.119,93	136.064,78					151.514,94
Ação Banrisul PNB - BRSR6	1.570,44	80.978,10	91.775,18					174.323,72
TOTAL	14.470.987,15	6.145.926,90	4.198.282,49					24.815.196,54

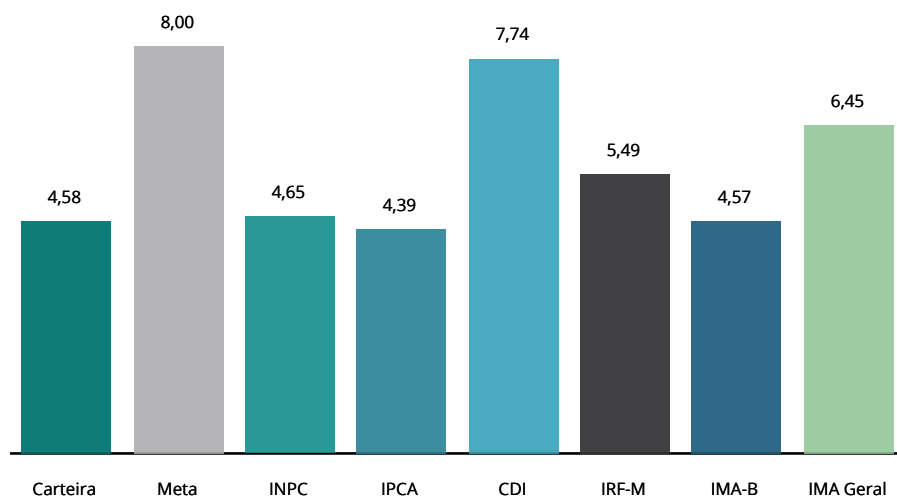
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

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	0,76	0,08	1,17	1,40	912	65	54
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,58	8,00	7,74	6,45	57	59	71

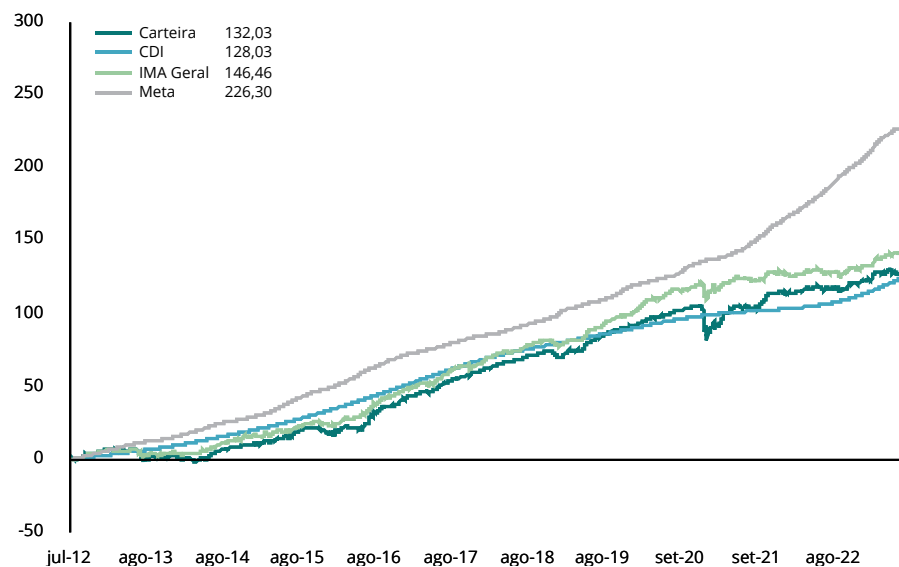
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-0,01	-14%	0,18	2%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	-0,01	-8%	0,13	2%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,00	3%	-0,07	-1%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,01	6%	-0,01	0%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	-0,03	-33%	6,17	77%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	-0,01	-13%	-0,04	0%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	-0,05	-66%	6,80	85%	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,06	73%	0,06	1%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,21	1446%	7,25	91%	8,77	61%
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	1,12	1340%	4,23	53%	4,97	35%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,03	32%	9,47	118%	16,53	115%
Banrisul Soberano	CDI	1,14	1365%	7,58	95%	9,99	70%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,18	1418%	7,90	99%	10,49	73%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,01	7%	6,48	81%	9,60	67%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,06	67%	6,24	78%	9,71	68%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,01	1213%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	-0,14	-170%	6,39	80%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,15	-179%	5,74	72%	8,93	62%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,15	-181%	5,65	71%	8,83	62%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,00	3%	9,28	116%	16,25	114%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	-0,11	-130%	5,99	75%	9,08	63%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,05	57%	6,58	82%	9,75	68%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,02	1222%	6,61	83%	8,56	60%
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,28	1531%	8,67	108%	11,92	83%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	1078%	7,77	97%	11,51	80%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,17	202%	0,16	2%	-	-
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,11	126%	0,11	1%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	5,71	6849%	-0,40	-5%	-26,74	-187%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	4,14	4960%	10,35	129%	3,17	22%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,50	-	4,12	-	-31,56	-	-0,59	-
2,50	-	4,12	-	-31,42	-	-0,59	-
2,50	-	4,12	-	-31,17	-	-0,58	-
2,50	-	4,12	-	-31,09	-	-0,58	-
9,07	-	14,91	-	-29,61	-	-2,97	-
9,17	-	15,08	-	-29,38	-	-3,00	-
8,90	-	14,62	-	-30,00	-	-2,93	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	0,76	0,39	1,24	28,98	-8,35	0,00	-0,92
6,56	5,45	10,80	8,97	2,91	-5,58	-1,60	-4,43
8,84	4,16	14,53	6,84	-29,41	0,28	-2,87	-2,94
0,05	0,16	0,08	0,26	4,84	4,58	0,00	0,00
0,02	0,16	0,04	0,26	148,89	22,23	0,00	0,00
2,78	2,65	4,58	4,35	-21,57	-0,85	-0,94	-2,32
3,31	2,99	5,45	4,92	-16,00	-0,54	-1,08	-2,33
8,27	-	13,61	-	2,69	-	-1,68	-
1,28	-	2,10	-	-60,06	-	-0,33	-
9,82	5,09	16,15	8,38	-25,35	-8,11	-3,87	-3,87
10,00	5,13	16,44	8,43	-25,30	-8,15	-3,93	-3,93
8,98	4,07	14,75	6,69	-29,65	0,04	-2,94	-3,00
3,09	2,81	5,09	4,62	-20,11	-1,73	-1,07	-2,37
2,75	2,61	4,53	4,30	-20,83	-0,52	-0,91	-2,29
0,01	0,15	0,02	0,24	-743,29	-51,12	0,00	0,00
0,04	0,28	0,06	0,47	203,05	36,21	0,00	-0,01
0,67	0,76	1,10	1,26	-21,64	12,60	-0,03	-0,12
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
21,67	24,99	35,70	41,07	14,16	-9,69	-4,13	-36,66
13,90	17,72	22,88	29,14	14,68	-1,75	-4,48	-13,40

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	6,89	8257%	3,27	41%	-12,52	-87%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	6,43	7703%	11,80	148%	-1,37	-10%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,23	13455%	8,76	109%	7,92	55%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	6,58	7882%	4,99	62%	-7,23	-50%
Occam FIC FIA	Sem bench	7,11	8518%	6,31	79%	-5,22	-36%
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	10,14	12160%	16,52	206%	16,64	116%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-3,92	-4693%	-25,19	-315%	-16,57	-116%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	-1,55	-1854%	-25,83	-323%	-19,10	-133%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,41	-5288%	-28,08	-351%	-19,74	-138%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-3,14	-3758%	-11,92	-149%	-4,92	-34%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-3,24	-3883%	-12,18	-152%	-5,31	-37%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,05	-63%	-1,12	-14%	-1,79	-12%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-70%	-0,84	-10%	-1,02	-7%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,11	-131%	-1,09	-14%	-1,49	-10%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	3,94	4720%	3,80	48%	8,75	61%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	9,41	11274%	10,77	135%	1,26	9%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	11,89	14249%	24,97	312%	0,44	3%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,76	912%	4,58	57%	6,67	47%
IPCA		-0,36	-432%	4,39	55%	8,73	61%
INPC		-0,31	-372%	4,65	58%	8,83	62%
CDI		1,17	1399%	7,74	97%	10,20	71%
IRF-M		2,05	2462%	5,49	69%	6,17	43%
IRF-M 1		1,23	1477%	7,40	92%	9,04	63%
IRF-M 1+		2,60	3121%	4,60	57%	4,80	34%
IMA-B		1,10	1324%	4,57	57%	5,54	39%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,98	20,47	29,64	33,66	22,33	-6,67	-2,78	-23,18
20,71	21,10	34,13	34,71	19,02	-3,11	-4,09	-17,54
18,93	24,04	31,23	39,55	38,62	0,08	-2,95	-17,58
19,11	20,12	31,49	33,08	19,30	-4,97	-3,78	-21,03
17,77	18,76	29,28	30,85	24,57	-4,69	-3,60	-17,91
19,42	19,21	32,02	31,60	29,72	2,42	-3,03	-20,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
21,96	22,31	36,10	36,68	-11,18	-7,25	-8,47	-33,62
24,25	23,07	39,90	37,94	-1,39	-7,82	-7,94	-36,90
22,65	22,85	37,23	37,56	-12,33	-8,01	-9,20	-34,45
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,93	21,06	31,13	34,65	-9,35	-3,65	-7,58	-20,28
18,90	20,95	31,07	34,46	-9,79	-3,80	-7,59	-20,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,77	0,38	1,26	0,63	-130,04	-176,12	-0,29	-1,02
0,46	0,51	0,76	0,84	-204,15	-138,63	-0,21	-1,49
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,13	12,40	8,45	20,40	21,83	-6,53	-0,44	-9,66
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,63	23,00	22,49	37,82	50,23	-3,59	-2,00	-18,36
16,40	29,13	27,05	47,90	43,62	-2,56	-1,52	-27,92
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,30	3,45	5,42	5,67	-8,33	-6,12	-0,88	-1,76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,15	-	-	-	-	-	-
3,06	3,69	5,04	6,07	19,79	-6,23	-0,44	-3,66
0,23	0,74	0,38	1,22	18,87	-8,87	0,00	-0,86
4,96	5,33	8,16	8,77	19,79	-5,76	-0,79	-4,78
6,58	5,43	10,83	8,93	-0,44	-5,01	-1,60	-4,34

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B 5		0,00	1%	6,62	83%	9,88	69%
IMA-B 5+		2,49	2979%	2,65	33%	1,44	10%
IMA Geral		1,40	1678%	6,45	81%	7,87	55%
IDkA 2A		-0,36	-435%	6,28	78%	9,42	66%
IDkA 20A		5,45	6535%	-0,98	-12%	-6,74	-47%
IGCT		6,72	8051%	4,45	56%	-8,56	-60%
IBrX 50		6,33	7587%	4,81	60%	-7,38	-52%
Ibovespa		6,16	7387%	4,48	56%	-7,79	-54%
META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.		0,08		8,00		14,32	

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 %
2,71	2,63	4,46	4,33	-29,44	-0,69	-0,95	-2,28
10,80	8,81	17,78	14,49	8,62	-5,83	-2,34	-7,28
2,74	2,55	4,50	4,20	5,87	-5,31	-0,31	-2,19
3,19	2,85	5,25	4,69	-32,86	-1,48	-1,38	-2,54
18,28	14,51	30,10	23,86	16,26	-6,95	-3,96	-14,00
19,36	20,62	31,90	33,92	19,68	-5,20	-3,52	-21,74
20,71	21,10	34,12	34,70	17,26	-4,69	-3,98	-21,87
19,08	20,27	31,43	33,34	18,06	-5,08	-3,77	-20,93

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 3,4474% 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 3,69% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,43% 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 5,6713%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,07%, e o IMA-B de 8,93%.

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 3,66% e 4,34%, 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 11,6815% 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 0,2197% e -0,2197% 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 6,1240% 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 0,1138% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

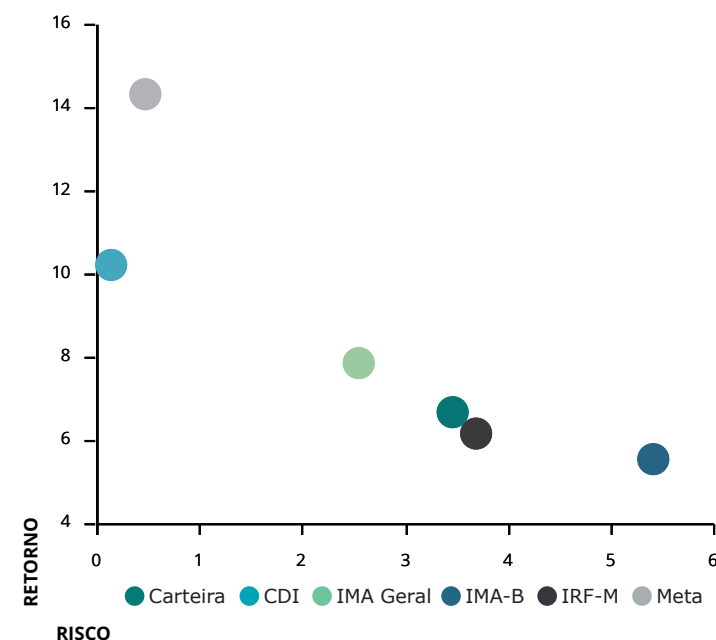
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,2962	3,3219	3,4474
VaR (95%)	5,4229	5,4645	5,6713
Draw-Down	-0,8795	-1,6675	-1,7593
Beta	15,2435	14,4400	11,6815
Tracking Error	0,2076	0,2159	0,2197
Sharpe	-8,3336	-17,6217	-6,1240
Treynor	-0,1135	-0,2554	-0,1138
Alfa de Jensen	-0,0504	-0,0271	-0,0053

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.

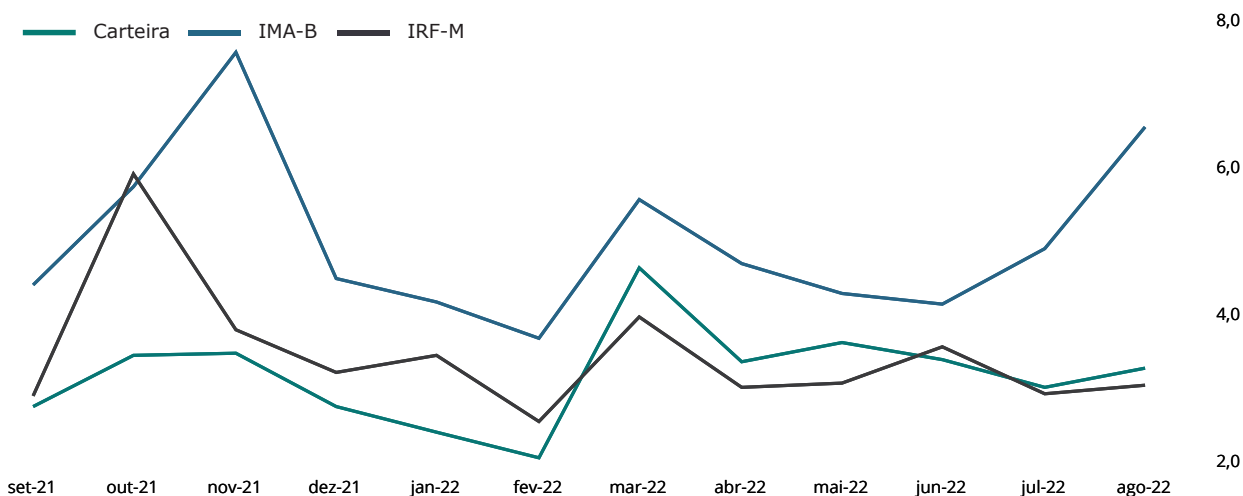
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,25% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.687.521,68 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.349.254,31, equivalente a uma queda de 2,40% 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	3,51%	-115.619,32	-0,02%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	3,51%	-115.619,32	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,25%	-1.687.521,68	-0,30%
IMA-B	0,26%	-38.055,55	-0,01%
IMA-B 5	14,46%	-1.009.775,22	-0,18%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	41,53%	-639.690,90	-0,12%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	5,37%	-385.824,96	-0,07%
IDKa 2 IPCA	5,37%	-385.824,96	-0,07%
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	1,75%	-314.587,18	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,69%	-8.552,89	-0,00%
FUNDOS DI	14,26%	-1.854.075,99	-0,33%
F. Crédito Privado	3,22%	34.062,85	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	7,34%	-89.013,31	-0,02%
Multimercado	3,71%	-1.799.125,53	-0,32%
OUTROS RF	3,60%	10.171,59	0,00%
RENDA VARIÁVEL	14,57%	-8.993.243,89	-1,62%
Ibov., IBrX e IBrX-50	11,47%	-7.266.354,23	-1,31%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,12%	-54.783,71	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,98%	-1.672.105,95	-0,30%
TOTAL	100,00%	-13.349.254,31	-2,40%

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 Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB 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
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
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+4	D+5	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
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
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	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
Safrá 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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 58,97% até 90 dias; 36,74% superior a 180 dias; os 4,28% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2022	178.413,74	Aplicação	Banrisul Soberano
05/08/2022	188.300,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/08/2022	10.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
10/08/2022	9.996.630,69	Aplicação	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)
12/08/2022	70.090,07	Aplicação	Banrisul Soberano
15/08/2022	1.172.239,95	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2022	294.267,56	Aplicação	Banrisul Soberano
16/08/2022	16.871.784,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/08/2022	2.598.113,42	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/08/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65
23/08/2022	261.811,78	Aplicação	Banrisul Soberano
23/08/2022	10.000.000,00	Aplicação	Daycoval Classic Crédito Privado
23/08/2022	5.000.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT 30
26/08/2022	10.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/08/2022	190.031,14	Aplicação	Banrisul Soberano
30/08/2022	20.432,45	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

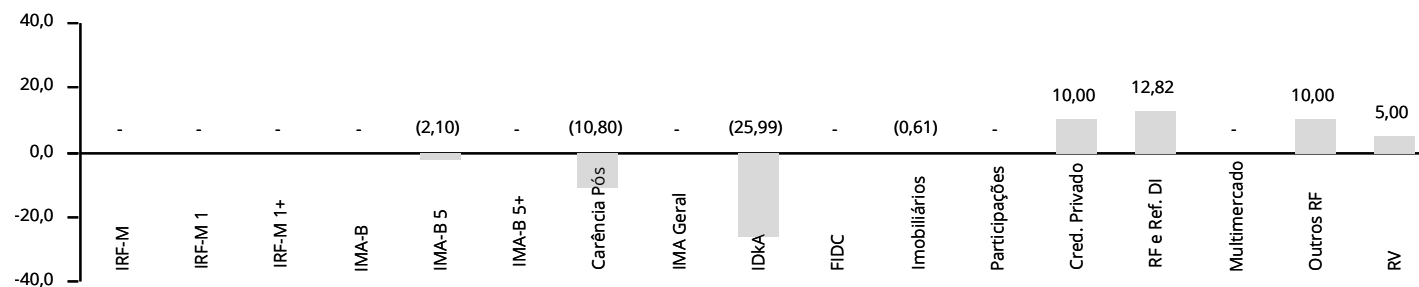
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2022	34.401,11	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
01/08/2022	10.516,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/08/2022	21.044,29	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
03/08/2022	2.568,81	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
05/08/2022	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
08/08/2022	11.661,40	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
09/08/2022	55.859,86	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
10/08/2022	5.750,73	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
10/08/2022	9.990.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
10/08/2022	6.630,69	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/08/2022	129.960,54	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
12/08/2022	9.469,96	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2022	154.837,06	Pagamento	Banrisul Previdência IPCA 2030
15/08/2022	444.092,47	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2022	16.427.670,03	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV
15/08/2022	302.305,24	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)
15/08/2022	288.217,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)
15/08/2022	298.196,24	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)
15/08/2022	283.521,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)
16/08/2022	77.437,11	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/08/2022	314.589,81	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2022	452.645,34	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
16/08/2022	1.830.878,27	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
17/08/2022	163.081,51	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/08/2022	6.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
17/08/2022	4.000.000,20	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/08/2022	21.293,16	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	66.852.115,31
Resgates	68.536.524,66
Saldo	1.684.409,35

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

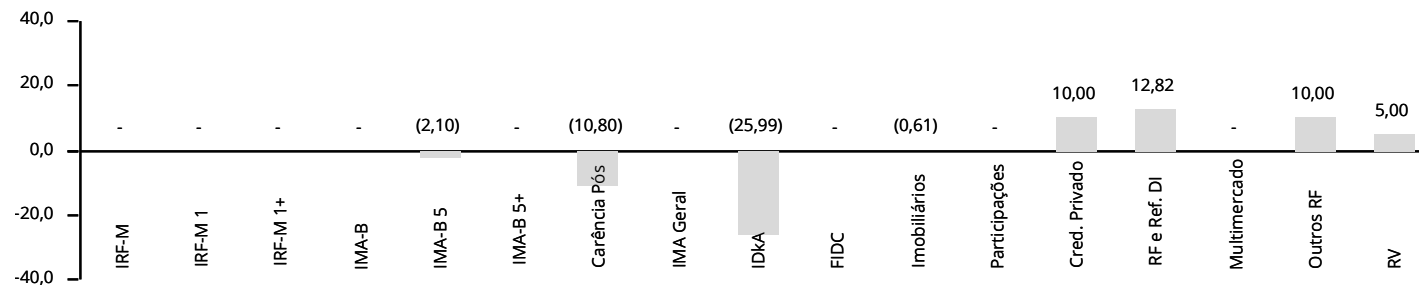
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

19/08/2022	5.741,00	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
22/08/2022	41.512,56	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
23/08/2022	17.821,00	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
23/08/2022	15.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/08/2022	5.364,26	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
25/08/2022	8.940,41	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
26/08/2022	9.999,80	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/08/2022	10.516,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/08/2022	2.100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	66.852.115,31
Resgates	68.536.524,66
Saldo	1.684.409,35

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	90.579.873.043,65	0,01	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	8.604.797.366,49	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.186.395.216,75	0,02	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.186.395.216,75	0,36	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.458.136.306.436,50	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	16.165.350.530,22	0,18	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	243.759.399.845,43	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	490.859.466.096,94	0,05	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.612.354.465,20	0,07	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	10.456.107.177,07	0,10	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	757.220.430,51	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.764.457.495,04	0,31	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	813.673.399.366,58	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.435.628.145,26	0,04	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	67.636.001.363,44	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	43.774.816.611,50	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	114.781.115,86	3,17	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	302.780.493,30	0,05	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.464.931.925,77	0,08	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2022, 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	42,36%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,25%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	9,90%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	5,25%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	2,21%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,81%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	1,81%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,75%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,98%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,92%
Claritas - 03.987.891/0001-00	0,91%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,90%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,88%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,65%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,49%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,44%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,43%
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	42,36%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,25%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	9,90%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,25%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	3,70%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	2,21%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,81%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,75%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,33%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,91%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,88%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,65%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,49%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,44%
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	586.910.803,57	3,51	3,32	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	335.686.703,54	0,26	0,44	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	30.886.262,64	0,98	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	376.191.445,37	5,15	7,61	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	11.325.025.814,75	0,35	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.457.640.882,23	5,75	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	549.807.283,80	1,41	1,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	409.037.171,60	2,75	3,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	3.869.092.439,64	7,39	1,06	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	459.787.572,61	1,97	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	177.725.568,66	2,77	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	258.836.014,25	11,27	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	9.773.675.955,20	5,37	0,31	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	9.644.358.000,69	8,71	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	913.503.257,02	0,03	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.521.023.677,28	1,81	0,66	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.148.688.260,54	1,81	0,47	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, I	153.779.785,80	0,49	1,79	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	240.777.421,09	0,12	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	684.937.702,09	1,59	1,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	432.755.463,39	0,91	1,17	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	144.693.251,97	0,98	3,75	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	15.012.581.162,79	5,25	0,19	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	994.643.888,31	0,90	0,50	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	533.763.056,70	0,92	0,96	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.252.028.422,82	1,65	0,41	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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	27.376.669,88	0,43	8,75	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	1.277.029.987,16	0,88	0,38	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	415.457.333,78	2,21	2,96	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.976.589.170,89	1,49	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	66.353.439,44	0,65	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.958.684,86	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	3.731.420,02	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	69.456.969,88	1,75	14,01	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	389.104.876,90	70,02	100,0	✓
7, I, a	80.127.514,53	14,42	100,0	✓
7, I, b	308.977.362,37	55,60	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	13.618.382,45	2,45	60,0	✓
7, III, a	13.618.382,45	2,45	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	20.027.019,29	3,60	20,0	✓
7, V	17.869.087,17	3,22	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	17.869.087,17	3,22	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	440.619.365,81	79,29	100,0	✓
8, I	32.853.657,90	5,91	30,0	✓
8, II	29.161.033,18	5,25	30,0	✓
ART. 8	62.014.691,08	11,16	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	16.494.119,19	2,97	10,0	✓
ART. 9	16.494.119,19	2,97	10,0	✓
10, I	20.590.644,60	3,71	10,0	✓
10, II	178.104,33	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	20.768.748,93	3,74	15,0	✓
ART. 11	9.731.725,65	1,75	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	92.515.165,66	16,65	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	6.082.626,71			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	555.711.277,37			

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 agosto foi bastante positivo para os mercados brasileiros, apesar da proximidade das eleições e das incertezas que continuaram a permear o cenário externo. Nas economias centrais, a inflação continuou a ser um foco de preocupações. Especialmente na zona do euro, problemas relativos ao setor energético geraram receios não apenas de aceleração inflacionária, mas também de enfraquecimento da atividade econômica. Na China, as preocupações se concentraram na atividade local, ainda afetada por fechamentos feitos para controle da covid-19.

Indicadores divulgados ao longo do mês na China demonstraram os efeitos negativos que a política de tolerância zero com o coronavírus vinha trazendo para a economia local. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo registraram quedas expressivas em julho frente a junho, com a indústria crescendo apenas 3,8% na comparação com julho de 2021, abaixo dos 4,6% esperados, enquanto o varejo subiu 2,7% na mesma base, também abaixo das expectativas, de alta de 5,0%. Em meio a esse enfraquecimento da atividade, o Banco Popular da China realizou uma redução inesperada em algumas de suas taxas de empréstimos, aumentando o estímulo à economia local, fator que não contribuiu para reduzir o pessimismo com a economia do país.

No início de agosto, a visita da presidente da Câmara dos Representantes dos Estados Unidos, Nancy Pelosi, a Taiwan, elevou as tensões entre os dois países, gerando um aumento nos receios sobre a possibilidade de um novo conflito comercial, que deterioraria ainda mais a situação econômica global. Felizmente, esses temores logo se dispersaram após o retorno de Pelosi ao seu país, de forma que a volatilidade e a aversão ao risco trazidas pelo evento tiveram efeito temporário sobre os mercados globais.

No país norte-americano, o mês foi de atenção redobrada sobre os dados econômicos e as sinalizações do Federal Reserve (Fed) em relação aos seus próximos passos de política monetária. No encontro de banqueiros centrais em Jackson Hole, ao fim do mês, o presidente do Fed, Jerome Powell, estabeleceu uma comunicação mais dura em relação ao combate à inflação, o que fez os mercados passarem a projetar uma manutenção no alto nível do ritmo de aperto monetário na reunião seguinte sobre a taxa de juros do país.

Também contribuíram para essa visão os indicadores divulgados ao longo do mês, que demonstraram uma forte resiliência da economia e do mercado de trabalho locais, apesar de os dados de inflação demonstrarem certa desaceleração no mês imediatamente anterior. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou abaixo das expectativas em julho, com alta de 8,5% frente a mesmo mês de 2021.

Já o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) subiu 6,3% nessa base de comparação, também abaixo das projeções. Em relação aos dados econômicos, as vendas no varejo se mantiveram estáveis em julho frente a junho, em linha com as projeções. A taxa de desemprego, por outro lado, surpreendeu positivamente ao cair para 3,5% em junho, com criação líquida de 528 mil postos de trabalho, frente às expectativas de uma taxa de 3,6% e geração de 250 mil empregos. Esse último dado foi o principal responsável pelo fortalecimento da expectativa de manutenção do ritmo de aperto monetário, dado que o mandato do Fed também diz respeito ao nível de emprego e que um mercado de trabalho aquecido tende a gerar mais inflação.

Do outro lado do Atlântico, a crise energética na Europa se acentuou, efeito do fluxo reduzido de gás natural proveniente da Rússia, principal fonte da matriz energética do continente. A continuidade do conflito na Ucrânia e a possibilidade de que a Rússia cortasse totalmente o fluxo do gás em retaliação às sanções que ela sofria adicionaram incerteza ao cenário, deteriorando as perspectivas para a economia local no curto prazo.

Os indicadores divulgados na região indicaram certa resiliência da atividade local nos meses anteriores, com a produção industrial crescendo 0,7% em junho frente a maio, acima dos 0,1% esperados. No entanto, como a redução no fluxo de gás natural se acentuou posteriormente, esse resultado não aumentou significativamente o otimismo com a economia local. Ainda, o CPI da zona do euro subiu 9,1% em agosto frente a igual período de 2021, novo recorde histórico para a inflação europeia, contribuindo para manutenção das preocupações em relação ao cenário de curto prazo.

No Reino Unido, o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre retraiu 0,1% em relação ao trimestre imediatamente anterior, demonstrando as dificuldades pelas quais a economia britânica passava naquele período, a maioria das quais continuaram no mês de agosto. As vendas no varejo da região retraíram 3,4% em julho frente a julho de 2021, o que indicou que a fraqueza do comércio local seguiu para o segundo semestre, alimentando os temores sobre o futuro da sua economia. Esses receios com a atividade local foram exacerbados durante o mês por uma onda de greves em alguns setores da economia britânica, com trabalhadores demandando reajustes salariais que compensassem a inflação recente, que bateu alta de 10,1% em 12 meses em julho.

Enquanto lá fora as perspectivas se deterioravam, aqui no Brasil o mês teve algumas notícias positivas que contribuíram para animar grande parte do mercado.

As múltiplas reduções nos preços dos combustíveis nas refinarias pela Petrobras foram um dos principais pontos que contribuíram para esse sentimento. Durante o mês, a Petrobras diminuiu o preço do diesel duas vezes, passando-o de R\$ 5,61 no início do mês para R\$ 5,19 ao seu encerramento. A reversão da tendência de alta que se observava nos meses anteriores e a possibilidade de novos cortes contribuíram para um otimismo maior com o cenário inflacionário, especialmente o de curto prazo, mas as preocupações com a inflação de médio prazo continuaram.

No lado fiscal, o governo federal cortou de forma permanente a Tarifa Externa Comum (TEC) em 10%, formalizando a redução acordada pelos países do Mercosul em julho, medida válida a partir de setembro. Além disso, o Brasil decidiu de forma unilateral por realizar um corte adicional, de caráter temporário, de 10% nessa tarifa, com duração até o fim de 2023. Apesar de reduzir o custo de importação de alguns itens, a medida não trouxe grandes mudanças para as perspectivas de inflação, de forma que não afetou o mercado de forma significativa.

Em relação aos indicadores divulgados em agosto, dados de atividade apresentaram fraco desempenho no mês de junho para os setores de comércio e indústria, enquanto o setor de serviços surpreendeu positivamente. A produção industrial caiu 0,4% em junho frente a maio, enquanto as vendas no varejo retraíram 1,4%. Em ambos os casos as quedas foram mais acentuadas do que se esperava. Já o volume de serviços cresceu 0,7% na mesma base de comparação, acima dos 0,5% projetados. Com maior peso dos serviços, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) cresceu 0,69% naquele mês, também acima dos 0,3% esperados. Porém, dado que o mercado continuou a esperar uma desaceleração da economia no segundo semestre, fruto do nível fortemente contracionista da política monetária, as expectativas para a economia brasileira seguiram pessimistas.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), considerado uma prévia da inflação para o mês, caiu 0,73% em agosto, queda menor do que a esperada, de 0,81%. Mais do que o índice fechado, a desaceleração do núcleo foi o principal fator que melhorou as expectativas, dado que a deflação registrada se deu pelos cortes de impostos federais e estaduais sobre combustíveis e alguns outros itens selecionados. Essa perspectiva melhor para a inflação, no entanto, durou pouco, com dados de emprego mostrando um aquecimento ainda relativamente forte do mercado de trabalho, que o mercado interpretou como potencial motivo para a inflação se manter elevada por mais tempo. A taxa de desemprego caiu para 9,1% em julho, com criação de aproximadamente 219 mil postos de trabalho naquele período.

Por fim, em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, passando-a para 13,75%, movimento que já era amplamente antecipado pelo mercado. Em seu comunicado, o colegiado apontou novamente para o mercado de trabalho mais aquecido do que o esperado. Ainda, suas projeções da inflação permaneceram elevadas para 2022 e 2023, enquanto para 2024 ela continuou abaixo da meta. O efeito das medidas de redução do ICMS já foi computado nessas projeções, reduzindo o valor esperado para a inflação em 2022 e aumentando-o em 2023. Por conta desse efeito rebote e da maior volatilidade que ele traz ao nível de preços, o Banco Central (BC) decidiu dar mais peso à inflação acumulada em doze meses no primeiro trimestre de 2024, que reflete o horizonte relevante, na sua decisão, indicando que ele aceitaria que as expectativas de inflação ficassem acima da meta para o ano que vem. O comitê adiantou que na reunião seguinte, realizada em setembro, poderia ocorrer um aumento residual, de 0,25 ponto percentual, na taxa de juros, sinalizando o fim do seu ciclo de alta com taxa terminal de 13,75% ou 14%. Essa perspectiva de fim do ciclo de alta na taxa de juros levou o mercado a começar a olhar para quando o BC começaria a reduzi-la, o que levou a curva de juros a cair, proporcionando bons rendimentos para os ativos de renda fixa no mês.

Em meio às melhores perspectivas para o cenário brasileiro, especialmente no que diz respeito à inflação e à política monetária, o mês de agosto foi bastante positivo para os mercados domésticos, tanto de renda fixa quanto de renda variável, apesar dos temores e incertezas advindos do cenário externo. Assim, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 6,16%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram agosto com variação positiva.