

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2022



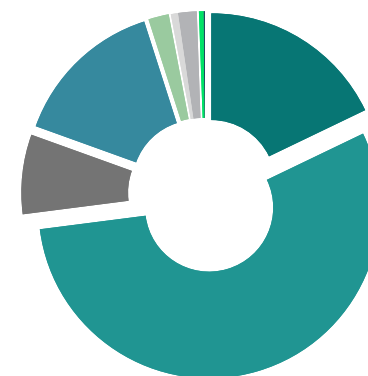
FAPSBENTO

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	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	19

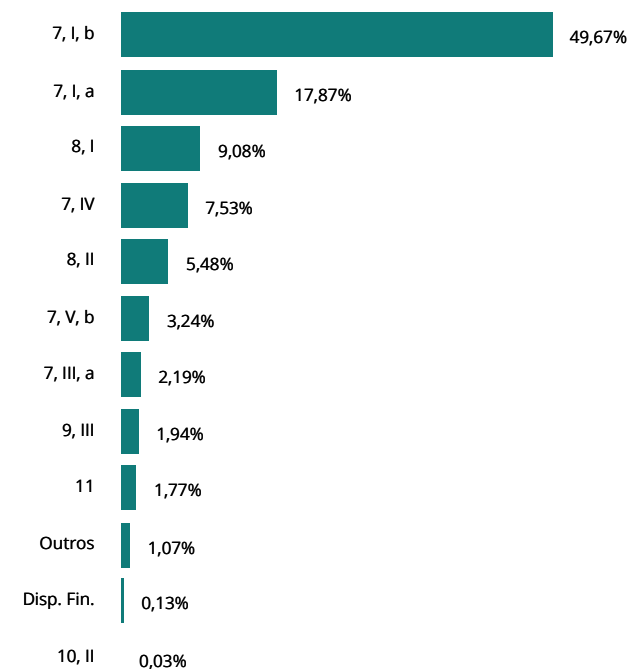
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	17,9%	100.808.192,44	100.246.970,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.076.865,93	10.020.336,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.081.242,44	10.024.256,53
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,8%	10.055.663,87	10.000.355,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	10.058.429,85	10.000.747,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,8%	10.064.288,33	10.008.706,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	10.068.765,39	10.010.791,63
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.385.670,44	10.328.551,42
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	9.787.792,33	9.732.524,23
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.443.806,57	10.388.896,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	9.785.667,29	9.731.805,46
FUNDOS DE RENDA FIXA	55,1%	310.828.869,89	320.744.513,09
Banrisul Foco IRF-M 1	3,5%	19.897.602,11	19.704.481,24
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	0,0%	- ▼	1.486.072,24
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.469.984,00	5.437.408,00
Banrisul Soberano	5,3%	30.001.318,96 ▲	29.498.649,56
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	1.962.800,40	1.942.614,65
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5,8%	32.689.986,19	32.083.629,95
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	8.015.118,85	7.871.160,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	15.599.651,90	15.435.791,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,4%	42.000.303,79	41.081.397,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.185.384,28	10.977.762,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	15.748.242,00	15.456.068,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,2%	63.061.510,92	62.699.473,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,0%	- ▼	10.174.418,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,9%	44.533.792,98 ▼	46.528.876,54
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	122.051,33 ▲	41.217,22
Daycoval Classic Crédito Privado	1,8%	10.265.180,17	10.151.132,33
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,8%	10.275.942,01	10.174.357,67
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,5%	42.503.987,26	20.075.171,45
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,2%	12.276.640,26 ▲	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,8%	10.119.667,26	10.047.117,73
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,8%	10.086.563,38	10.028.053,72
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,8%	10.021.116,36 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,6%	82.112.082,05	62.410.374,92
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.950.918,60	2.739.065,28
Caixa FIA Dividendos	0,1%	671.829,73	646.961,15
Caixa FIC FIA Multigestor	1,7%	9.470.958,12	8.779.310,73

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 17,87%	Fundos em Participações 0,67%
Fundos de Renda Fixa 55,10%	Fundos Imobiliários 1,77%
Ativos de Renda Fixa 7,53%	Valores Mobiliários 0,43%
Fundos de Renda Variável 14,56%	Contas Correntes 0,13%
Investimentos no Exterior 1,94%	

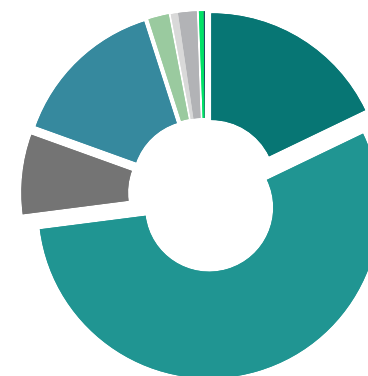
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,6%	82.112.082,05	62.410.374,92
Claritas FIA Valor Feeder	1,8%	10.434.679,40	5.112.076,20
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	11.121.582,02	5.503.198,05
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	5,5%	30.902.483,90	29.334.627,16
Occam FIC FIA	0,9%	5.333.212,64	4.996.101,79
Tarpon FIC FIA GT 30	2,0%	11.226.417,64	5.299.034,56
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	10.953.414,00	15.310.160,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,5%	8.625.204,10	8.480.776,03
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.328.209,90	2.258.309,62
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,0%	-	4.571.075,34
FUNDOS MULTIMERCADO	0,0%	-	19.259.761,02
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	-	11.681.146,95
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,0%	-	7.578.614,07
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.802.255,48	3.807.340,36
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.624.382,34	3.629.352,37
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	147.120,51	147.206,06
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.752,63	30.781,93
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,8%	9.960.093,00	9.730.671,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,8%	9.960.093,00	9.730.671,00
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.431.966,83	2.526.124,56
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.566.963,09	1.619.941,06
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,2%	865.003,74	906.183,50
CONTAS CORRENTES	0,1%	715.590,22	487.264,88
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	217.127,49	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	498.462,73	487.264,88
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Saфра	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	564.116.451,17	554.598.352,56

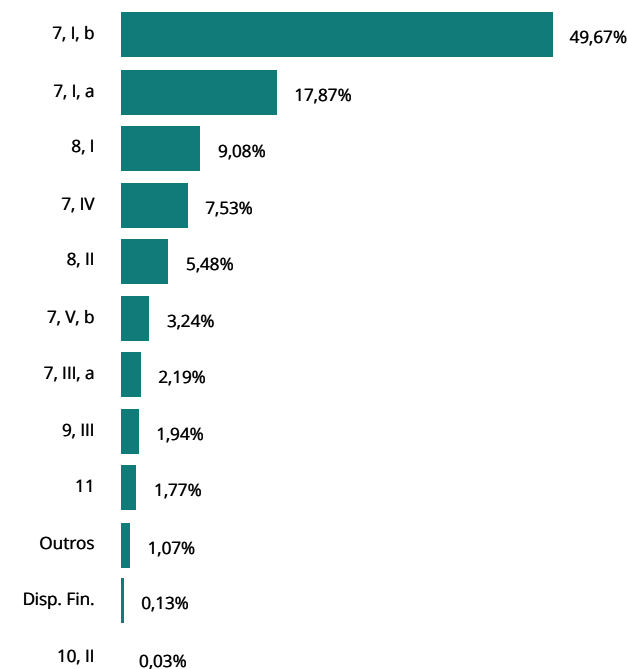
Entrada de Recursos
 Nova Aplicação
 Saída de Recursos
 Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 17,87%
 Fundos de Renda Fixa 55,10%
 Ativos de Renda Fixa 7,53%
 Fundos de Renda Variável 14,56%
 Investimentos no Exterior 1,94%
 Fundos em Participações 0,67%
 Fundos Imobiliários 1,77%
 Valores Mobiliários 0,43%
 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)	125.873,07	561.222,15			2.003.673,92
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	-	14.751,82	(1.191,02)	14.085,47	56.529,80			84.176,07
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	-	14.088,62	(690,01)	14.546,17	56.985,91			84.930,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	-	-	-	8.848,61	55.308,61			64.157,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	-	(7.612,49)	253,82	15.383,84	57.682,53			65.707,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	-	-	-	6.630,02	55.582,27			62.212,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	-	(2.653,35)	527,83	15.628,74	57.973,76			71.476,98
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	568.301,32	51.216,60	(2.883,64)	13.336,94	57.119,02			687.090,24
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	-	(2.538,29)	(1.055,70)	14.049,72	55.268,10			65.723,83
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	637.027,22	48.802,03	(5.852,41)	10.753,91	54.910,32			745.641,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	-	-	6.086,35	12.609,65	53.861,83			72.557,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.924.805,28	98.297,11	1.042.827,18	1.674.239,99	4.371.128,51			33.111.298,07
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	212.680,90	193.120,87			2.552.892,10
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	986.494,21	(331.270,41)	16.191,22	21.635,25	3.413,16			696.463,43
Banrisul Previdência IPCA 2030	455.385,95	29.536,00	1.493,06	9.728,00	32.576,00			528.719,01
Banrisul Soberano	1.300.696,45	266.644,61	315.803,36	304.873,46	300.852,99			2.488.870,87
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	20.996,54	20.185,75			117.739,14
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.077.602,67	(162.247,07)	1.953,79	128.047,27	606.356,24			2.651.712,90
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	35.200,93	143.958,24			639.318,74
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	180.234,27	163.860,00			382.306,08
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)	34.045,79	918.905,88			3.376.625,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	658.798,94	(36.851,27)	(16.855,68)	52.952,84	207.621,50			865.666,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	926.839,06	(52.071,30)	(23.994,76)	74.300,10	292.173,30			1.217.246,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	5.184.627,55	326.939,77	1.748,86	97.460,96	362.037,60			5.972.814,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	3.367.384,78	(163.420,65)	132.025,35	67.582,69	46.925,75			3.450.497,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	449,86	-	-	-	-			449,86

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	1.674.239,99	4.371.128,51			33.111.298,07
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	204.594,76	854.916,44			4.280.505,54
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	3.324,01	8.592,61			67.736,92
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	118.004,84	114.047,84			265.180,17
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	65.780,29	108.577,38	101.584,34			275.942,01
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(405,22)	27.424,51	48.152,16	178.815,81			253.987,26
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	-	-	-	-	26.640,26			26.640,26
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	-	(405,22)	16.877,09	30.645,86	72.549,53			119.667,26
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	-	-	10.547,42	17.506,30	58.509,66			86.563,38
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	-	-	-	-	21.116,36			21.116,36
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.987.758,42)	2.524.694,87	3.839.118,37	395.683,84	4.701.707,13			7.473.445,79
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	(362.336,53)	202.712,10	148.505,28	(8.334,21)	211.853,32			192.399,96
Caixa FIA Brasil IBX-50	52.926,12	-	-	-	-			52.926,12
Caixa FIA Dividendos	24.188,08	11.472,77	26.200,41	(12.324,15)	24.868,58			74.405,69
Caixa FIC FIA Multigestor	(691.643,10)	401.895,19	569.776,66	(61.300,92)	691.647,39			910.375,22
Claritas FIA Valor Feeder	(476.606,70)	237.843,10	305.997,00	44.842,80	322.603,20			434.679,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(452.738,62)	332.024,55	547.714,93	76.197,19	618.383,97			1.121.582,02
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(1.598.166,80)	1.184.847,80	1.799.315,38	173.593,98	1.567.856,74			3.127.447,10
Occam FIC FIA	(483.380,87)	153.899,36	331.894,71	(6.311,41)	337.110,85			333.212,64
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	109.714,00	189.320,56	927.383,08			1.226.417,64
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(4.404.753,54)	1.252.323,35	(638.630,57)	(1.183.958,20)	263.727,71			(4.711.291,25)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(3.418.867,15)	698.403,14	(374.469,40)	(709.470,51)	144.428,07			(3.659.975,85)
Plural FIA BDR Nível I	(774.171,39)	207.646,84	(37.638,49)	(137.527,34)	69.900,28			(671.790,10)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(211.715,00)	346.273,37	(226.522,68)	(336.960,35)	49.399,36			(379.525,30)
FUNDOS MULTIMERCADO	(4.104.188,94)	1.962.594,06	(675.641,22)	(1.330.883,58)	832.217,60			(3.315.902,08)
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)	(615.556,04)	623.169,87			(1.656.759,65)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(1.659.528,20)	786.711,88	(277.648,20)	(715.327,54)	209.047,73			(1.656.744,33)

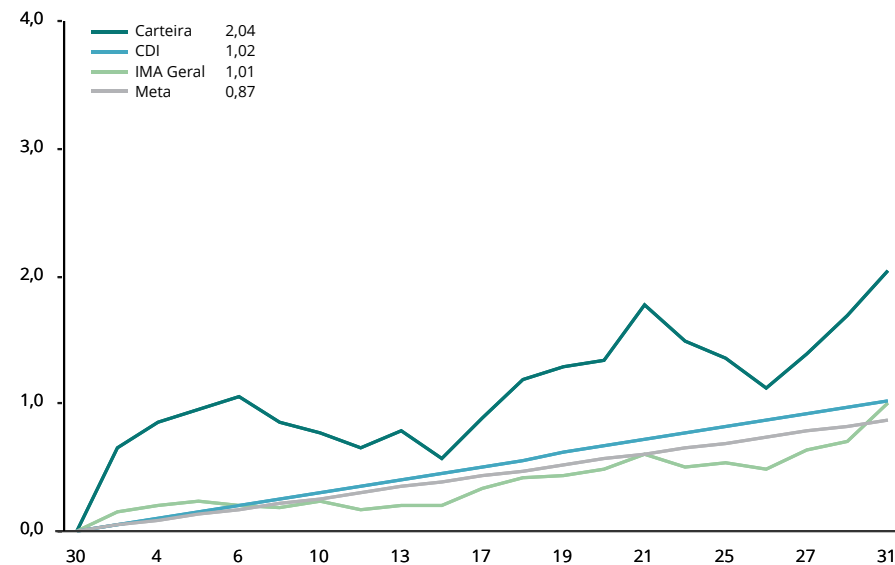
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(35.013,68)	(5.656,42)	(2.016,42)	(6.908,49)	(5.084,88)			(54.679,89)
Austro FIP Multisetorial	(34.030,70)	(5.275,78)	(1.897,07)	(6.792,15)	(4.970,03)			(52.965,73)
FIP LSH Multiestratégia	(739,61)	(349,78)	(85,58)	(85,54)	(85,55)			(1.346,06)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-			-
RJI FIP Puma	(243,37)	(30,86)	(33,77)	(30,80)	(29,30)			(368,10)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46	477.440,15	374.584,90			1.206.783,93
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46	477.440,15	374.584,90			1.206.783,93
VALORES MOBILIÁRIOS	2.900,67	95.098,03	227.839,96	79.642,37	(29.182,79)			376.298,24
Ação Banrisul ON - BRSR3	1.330,23	14.119,93	136.064,78	37.225,27	(23.625,11)			165.115,10
Ação Banrisul PNB - BRSR6	1.570,44	80.978,10	91.775,18	42.417,10	(5.557,68)			211.183,14
TOTAL	14.470.987,15	6.145.926,90	4.198.282,49	279.281,31	11.249.136,14			36.343.613,99

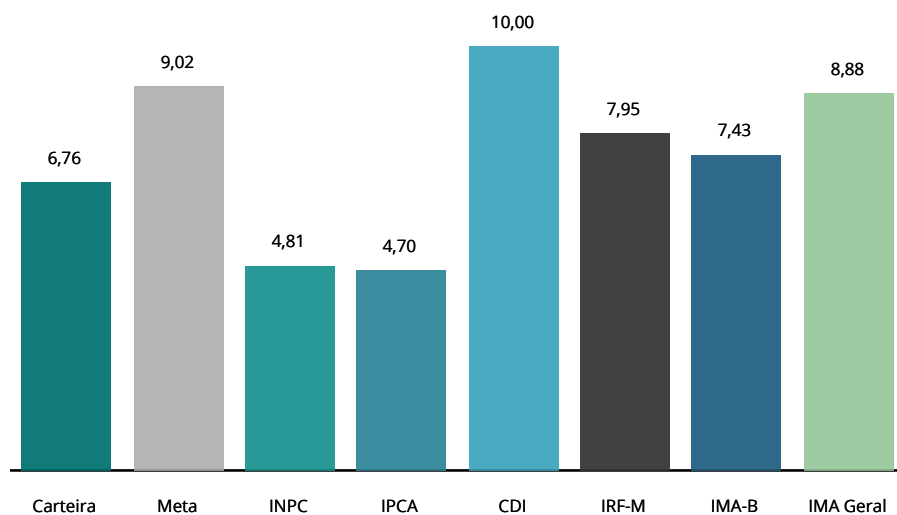
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

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	0,05	0,07	1,07	1,26	70	5	4
Outubro	2,04	0,87	1,02	1,01	235	200	202
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,76	9,02	10,00	8,88	75	68	76

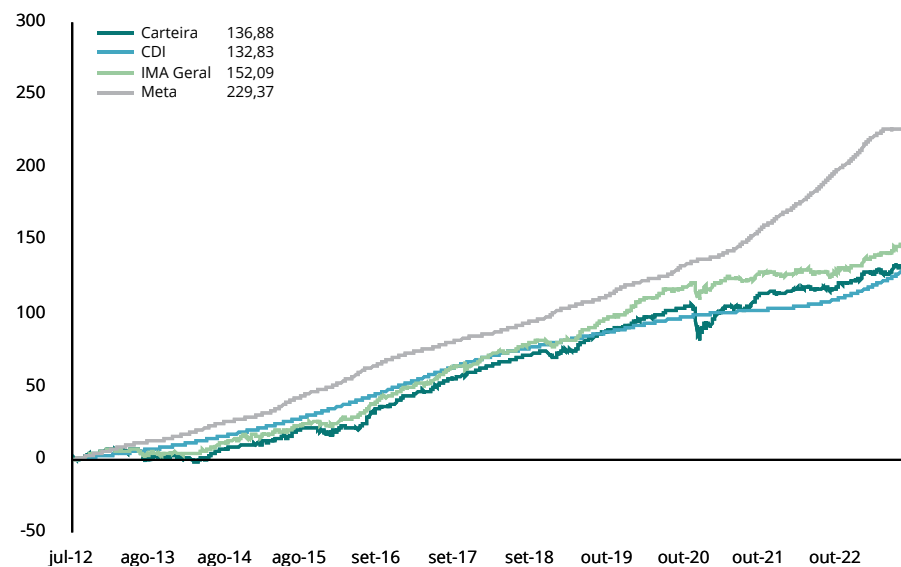
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,56	65%	0,89	10%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,57	66%	0,85	9%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,55	64%	0,64	7%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,58	67%	0,66	7%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,56	64%	0,62	7%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,58	67%	0,73	8%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,55	64%	6,89	76%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,57	66%	0,68	8%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,53	61%	7,48	83%	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,55	64%	0,75	8%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	113%	9,48	105%	11,27	96%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,60	69%	10,42	115%	13,85	118%
Banrisul Soberano	CDI	1,02	118%	9,83	109%	11,25	96%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,04	120%	10,21	113%	11,79	101%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,89	218%	8,92	99%	12,47	106%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,83	211%	8,67	96%	12,54	107%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,06	123%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	2,24	258%	8,86	98%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,89	218%	8,13	90%	12,01	102%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,89	218%	7,96	88%	11,83	101%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,58	67%	9,95	110%	13,32	114%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,88	216%	9,05	100%	12,60	107%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,89	102%	8,56	95%	9,77	83%
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,12	130%	11,18	124%	12,88	110%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,00	115%	10,02	111%	11,49	98%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,22	25%	0,22	2%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,72	83%	1,20	13%	-	-
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,58	67%	0,87	10%	-	-
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,21	24%	0,21	2%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	7,73	893%	6,97	77%	-0,82	-7%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	3,84	444%	12,45	138%	15,09	129%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	7,88	909%	10,63	118%	10,38	89%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,33	615%	18,81	209%	21,30	182%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	7,19	830%	18,22	202%	30,15	257%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,31	-	0,51	-	-120,42	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-119,27	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-123,15	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-117,16	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-122,59	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-116,59	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-123,15	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-119,44	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-129,33	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-123,07	-	0,00	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,07	0,52	0,12	0,85	-39,24	0,54	0,00	-0,11
0,30	4,15	0,50	6,82	-114,66	-5,33	0,00	-2,94
0,02	0,13	0,04	0,22	-5,11	-2,45	0,00	0,00
0,01	0,12	0,02	0,19	133,92	23,96	0,00	0,00
1,51	2,50	2,48	4,11	46,59	3,97	-0,03	-1,15
1,44	2,83	2,37	4,66	44,91	3,76	-0,04	-1,58
3,85	-	6,33	-	10,31	-	-0,57	-
1,08	-	1,78	-	84,16	-	-0,01	-
1,71	5,00	2,81	8,22	40,83	-5,30	-0,13	-3,96
1,71	5,03	2,81	8,28	40,77	-5,36	-0,13	-4,02
0,31	4,06	0,51	6,67	-117,26	-5,72	0,00	-3,00
1,50	2,47	2,47	4,06	46,06	4,30	-0,03	-1,12
0,00	0,11	0,00	0,18	-4.550,92	-78,46	0,00	0,00
0,04	0,18	0,07	0,29	205,14	52,81	0,00	0,00
0,50	0,73	0,82	1,20	3,24	1,37	-0,01	-0,12
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
29,61	24,23	48,84	39,86	21,07	-2,58	-5,74	-26,37
27,12	17,68	44,68	29,09	13,46	1,11	-5,68	-13,40
27,50	20,57	45,37	33,84	23,65	-0,11	-5,68	-18,55
26,19	20,81	43,17	34,24	17,02	2,80	-5,62	-17,54
25,84	22,58	42,61	37,17	23,48	4,05	-4,18	-17,58

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	5,34	617%	11,26	125%	12,51	107%
Occam FIC FIA	Sem bench	6,75	779%	13,34	148%	14,16	121%
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	11,14	1286%	34,30	380%	36,48	311%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	1,70	197%	-29,79	-330%	-29,23	-249%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	3,10	357%	-27,92	-310%	-29,03	-248%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,14	-16%	-1,44	-16%	-1,72	-15%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-7%	-0,95	-11%	-1,04	-9%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-11%	-1,29	-14%	-1,49	-13%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	3,91	451%	12,93	143%	19,59	167%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-1,51	-174%	12,63	140%	9,17	78%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-0,68	-79%	31,43	349%	18,48	158%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		2,04	235%	6,76	75%	9,48	81%
IPCA		0,59	68%	4,70	52%	6,47	55%
INPC		0,47	54%	4,81	53%	6,46	55%
CDI		1,02	118%	10,00	111%	11,49	98%
IRF-M		0,93	107%	7,95	88%	11,95	102%
IRF-M 1		1,00	116%	9,68	107%	11,52	98%
IRF-M 1+		0,92	106%	7,22	80%	12,08	103%
IMA-B		1,23	142%	7,43	82%	11,40	97%
IMA-B 5		1,91	221%	9,12	101%	12,73	109%
IMA-B 5+		0,65	75%	5,79	64%	10,15	87%
IMA Geral		1,01	116%	8,88	98%	11,80	101%
IDkA 2A		1,78	206%	8,84	98%	12,50	107%
IDkA 20A		-0,33	-38%	3,63	40%	7,43	63%
IGCT		5,84	674%	10,35	115%	12,21	104%
IBrX 50		5,32	614%	10,92	121%	13,01	111%
Ibovespa		5,45	629%	10,70	119%	12,11	103%
META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.		0,87		9,02		11,72	

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 %
31,81	21,18	52,44	34,84	16,88	0,31	-6,57	-21,03
29,50	19,55	48,65	32,16	19,67	0,92	-6,50	-17,91
21,95	19,04	36,23	31,34	40,15	7,10	-3,19	-20,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
33,60	24,08	55,28	39,58	-0,38	-10,82	-4,48	-35,11
35,02	24,79	57,63	40,74	2,19	-10,37	-4,49	-36,90
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,27	0,39	0,45	0,64	-330,27	-191,63	-0,12	-1,04
0,45	0,51	0,75	0,84	-209,69	-151,36	-0,20	-1,49
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,42	12,71	13,86	20,91	18,03	-2,24	-1,41	-9,66
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
47,50	25,82	78,18	42,46	1,50	-2,59	-10,18	-13,11
44,79	29,55	73,74	48,62	3,89	-0,24	-11,71	-22,89
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,90	3,57	6,42	5,87	20,48	-2,75	-0,82	-1,67
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,12	-	-	-	-	-	-
1,97	3,22	3,25	5,30	-3,67	1,58	-0,24	-1,46
0,07	0,51	0,12	0,84	-19,09	0,72	0,00	-0,10
2,96	4,83	4,86	7,95	-2,63	1,45	-0,43	-2,73
3,21	5,09	5,28	8,38	5,28	0,38	-0,47	-3,00
1,54	2,44	2,53	4,02	45,54	3,19	-0,03	-1,14
4,98	8,29	8,19	13,65	-5,67	-0,34	-1,12	-6,08
1,41	2,31	2,32	3,81	-0,77	1,32	-0,12	-0,75
2,56	2,75	4,21	4,52	23,38	2,39	-0,25	-1,49
8,64	13,89	14,22	22,84	-12,10	-0,95	-2,66	-13,84
29,29	20,71	48,27	34,07	13,56	0,27	-6,11	-21,74
29,88	21,28	49,23	35,01	12,02	0,48	-6,25	-21,87
29,05	20,29	47,86	33,39	12,66	0,21	-5,97	-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 3,5659% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,09% 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 5,8666%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 8,38%.

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 1,6675%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,46% e 3,00%, 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 12,3550% 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 0,2258% e -0,2258% 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 2,7451% 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 0,0499% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

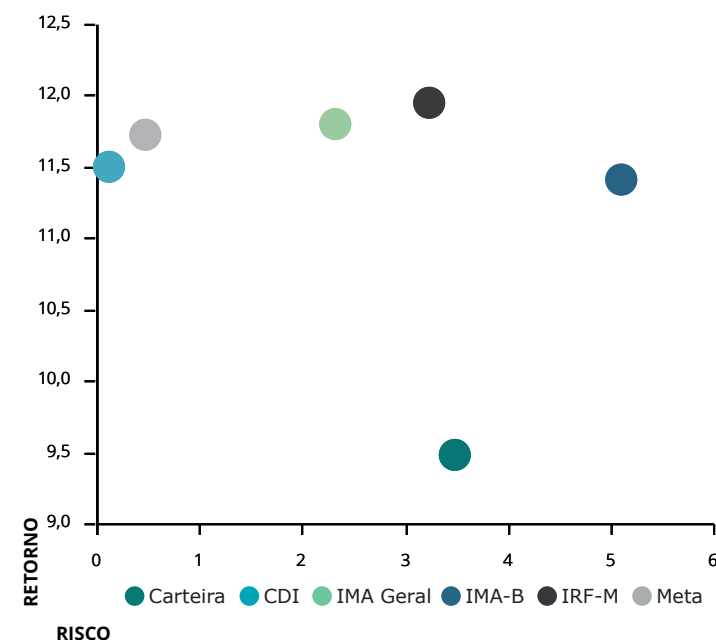
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,9028	3,6160	3,5659
VaR (95%)	6,4235	5,9494	5,8666
Draw-Down	-0,8217	-1,0405	-1,6675
Beta	12,3874	13,6002	12,3550
Tracking Error	0,2459	0,2254	0,2258
Sharpe	20,4832	-2,7516	-2,7451
Treynor	0,4065	-0,0461	-0,0499
Alfa de Jensen	0,0217	-0,0259	-0,0061

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.

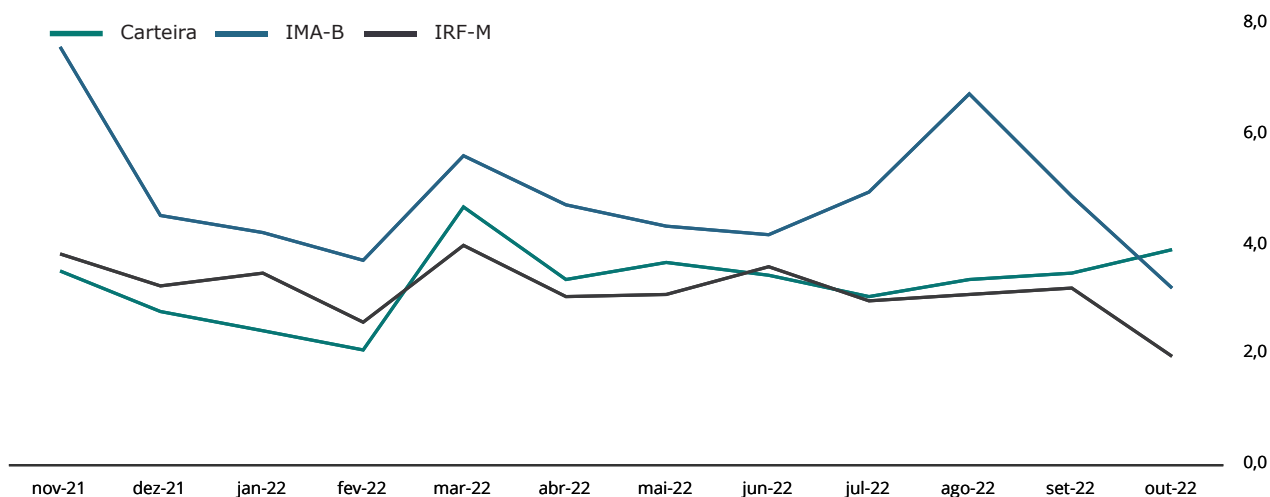
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 58,77% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.609.619,93 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.819.124,34, equivalente a uma queda de 2,28% 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	3,53%	-118.026,41	-0,02%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	3,53%	-118.026,41	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	58,77%	-1.609.619,93	-0,29%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	13,71%	-970.737,84	-0,17%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	45,06%	-638.882,09	-0,11%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
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	1,77%	-321.969,37	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,67%	-8.526,23	-0,00%
FUNDOS DI	10,76%	8.007,37	0,00%
F. Crédito Privado	3,24%	19.104,49	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,52%	-11.097,12	-0,00%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	7,54%	58.107,03	0,01%
RENDA VARIÁVEL	16,95%	-10.827.096,80	-1,92%
Ibov., IBrX e IBrX-50	14,87%	-9.730.787,39	-1,73%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,12%	-55.826,09	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,96%	-1.040.483,31	-0,18%
TOTAL	100,00%	-12.819.124,34	-2,28%

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 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 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

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: 51,56% até 90 dias; 47,76% superior a 180 dias; os 0,67% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/10/2022	8.643,23	Aplicação	Banrisul Soberano
07/10/2022	241.481,82	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/10/2022	12.250.000,00	Compra	Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79
13/10/2022	4.707,82	Aplicação	Banrisul Soberano
14/10/2022	1.029.933,90	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/10/2022	5.000.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
14/10/2022	5.000.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT 30
17/10/2022	119.610,65	Aplicação	Banrisul Soberano
18/10/2022	2.787.661,80	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/10/2022	5.000.000,00	Aplicação	Claritas FIA Valor Feeder
20/10/2022	27.032,55	Aplicação	Banrisul Soberano
21/10/2022	10.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/10/2022	10.000.000,00	Compra	Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41
25/10/2022	1.212.670,87	Aplicação	Banrisul Soberano
26/10/2022	299.151,29	Aplicação	Banrisul Soberano
27/10/2022	112.455,18	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

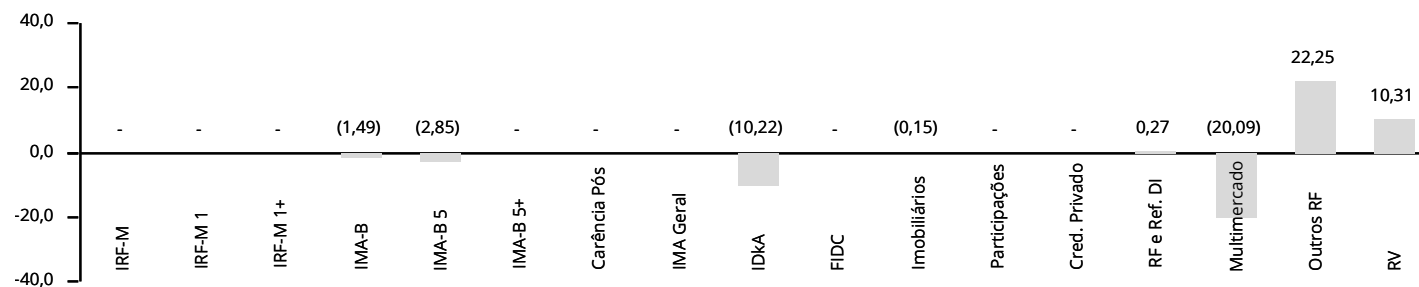
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2022	6.450,06	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
03/10/2022	12.304.316,82	Resgate	BTG Pactual SP 500 BRL Mult.
05/10/2022	1.644,30	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/10/2022	4.707,82	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
10/10/2022	2.106,15	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
13/10/2022	6.309,12	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
14/10/2022	6.329,06	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
14/10/2022	117.504,50	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/10/2022	10.221.344,22	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA
14/10/2022	600.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
14/10/2022	208.589,68	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/10/2022	1.985,45	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/10/2022	7.787.661,80	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
18/10/2022	12.408,92	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
18/10/2022	4.620.474,70	Resgate	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
19/10/2022	8.965,32	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
19/10/2022	23.631,77	Venda	Ação Banrisul PNB - BRSR6
20/10/2022	6.453,64	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
20/10/2022	11.990,31	Venda	Ação Banrisul PNB - BRSR6
21/10/2022	1.295,72	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
21/10/2022	10.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/10/2022	1.470.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
24/10/2022	3.879.525,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/10/2022	1.489.485,40	Resgate	Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B
27/10/2022	2.250.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
31/10/2022	9.531,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	43.103.349,11
Resgates	45.062.711,98
Saldo	1.959.362,87

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	8.663.992.750,92	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.678.427.068,12	0,02	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.678.427.068,12	0,35	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.437.102.016.406,18	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.058.941.532,32	0,17	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	507.547.483.366,08	0,04	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.558.335.019,10	0,14	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	12.002.973.084,30	0,09	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	808.516.588,66	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.072.943.727,98	0,54	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	841.749.386.203,96	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.944.773.446,10	0,05	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	68.918.569.874,19	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	47.196.645.402,63	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	113.813.287,91	3,18	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	299.446.009,32	0,05	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.245.503.936,37	0,18	✓

Obs.: Patrimônio em 09/2022, 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	34,69%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,34%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	9,83%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	5,48%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,99%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,97%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,85%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	1,82%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,82%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,77%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,95%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,64%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,52%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,43%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,41%
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	34,69%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,34%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	9,83%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,79%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,48%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,85%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,82%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,77%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,36%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,64%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,52%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,43%
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	649.872.216,72	3,53	3,06	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	31.126.950,95	0,97	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	395.364.251,12	5,33	7,59	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	12.427.649.222,70	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	6.120.033.935,05	5,80	0,53	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	538.020.375,78	1,42	1,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	500.732.352,60	2,77	3,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.086.335.709,28	7,45	1,03	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	470.754.249,93	1,99	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	181.959.911,99	2,80	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	260.735.869,67	11,19	24,19	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	8.449.071.998,91	7,90	0,53	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	818.815.798,11	0,02	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.661.651.508,65	1,82	0,62	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.196.787.659,94	1,82	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	160.981.947,73	0,52	1,83	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	241.413.999,35	0,12	0,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	727.308.936,83	1,68	1,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	525.494.064,86	1,85	1,99	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	189.658.293,19	1,97	5,86	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	16.778.450.500,02	5,48	0,18	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	1.054.252.592,18	0,95	0,51	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	8, I	664.363.552,27	1,99	1,69	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	2.030.078.847,62	1,53	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	26.433.073,48	0,41	8,81	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	66.138.799,72	0,64	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.832.124,37	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	3.724.141,79	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	69.475.822,86	1,77	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	380.995.969,57	67,62	100,0	✓
7, I, a	100.808.192,44	17,89	100,0	✓
7, I, b	280.187.777,13	49,73	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	12.360.793,74	2,19	60,0	✓
7, III, a	12.360.793,74	2,19	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	42.503.987,26	7,54	20,0	✓
7, V	18.280.299,02	3,24	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	18.280.299,02	3,24	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	454.141.049,59	80,61	100,0	✓
8, I	51.209.598,15	9,09	30,0	✓
8, II	30.902.483,90	5,48	30,0	✓
ART. 8	82.112.082,05	14,57	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.953.414,00	1,94	10,0	✓
ART. 9	10.953.414,00	1,94	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	177.873,14	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	177.873,14	0,03	15,0	✓
ART. 11	9.960.093,00	1,77	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	92.250.048,19	16,37	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	6.056.349,17			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	563.400.860,95			

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.

No mês de outubro, nos Estados Unidos, a economia abandonou o cenário de recessão técnica do primeiro semestre, que, conforme os dados mostraram, foi causado apenas por um desempenho negativo pontual da atividade, não se caracterizando como uma tendência de retração econômica. O PIB cresceu 2,6% entre julho e setembro, com destaque para a balança comercial e consumo das famílias. Essa informação evidencia o entendimento de que a economia está aquecida e impulsiona a demanda, que por sua vez estimula o ritmo da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), algo já esperado para as próximas reuniões.

As vendas no varejo dos Estados Unidos ficaram estáveis em setembro frente a agosto, abaixo dos 0,3% de alta esperados pelo mercado. Na comparação com setembro de 2021, o setor cresceu 8,2%. Já a atividade industrial foi revisada para cima em setembro, segundo dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI), que fechou em 52, ante 51,5 em agosto. O PMI acima de 50 pontos indica que há expectativa de expansão na atividade.

Em setembro foram criadas 263.000 vagas de emprego, havendo queda na taxa de desemprego, que fechou em 3,5%. Quanto ao nível de preços, houve aumento de 0,4% no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), ante 0,1% em agosto, acumulando alta de 8,2% nos últimos 12 meses. Já o Índice de Preços ao Produtor (PPI) aumentou 0,4%, sazonalmente ajustado. Na comparação anual, a alta foi de 8,5%, ante projeção de 8,4.

O Livro Bege nos EUA, relatório no qual o Fed fundamenta as suas decisões de política monetária, apresentou a consolidação da situação norte americana. O desencadeamento da conjuntura ocasionou uma elevação da taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para o intervalo de 3,25% a 4% na última reunião, justificada pela pressão inflacionária persistente e um mercado de trabalho apertado que contamina o crescimento salarial. Por isso, há grande possibilidade de políticas monetárias ainda mais contracionistas, visando trazer a inflação para a meta. Entretanto, uma vez que a situação econômica está delicada, o ajuste deve acontecer em ritmo moderado.

A economia da China mostrou recuperação com a divulgação do PIB, que cresceu 3,9% no trimestre de julho a setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Apesar da melhora, a economia ainda enfrenta desafios internos como a estratégia de covid zero, a crise no setor imobiliário, o baixo nível de confiança do consumidor e uma pressão financeira sobre o governo local. Além disso, a demanda do exterior por exportações chinesas está reduzindo à medida que os

países combatem a inflação com aumento das taxas de juros. As expectativas são de que a economia chinesa percorra um cenário de turbulência, o que afetará o crescimento neste e no próximo ano. Devido a este cenário, o PMI de indústria chinesa caiu para 49,2 pontos em outubro, ante 50,1 em setembro.

Já os preços ao consumidor da China subiram em setembro no maior ritmo dos últimos dois anos, com crescimento de 2,8% no CPI em relação ao ano anterior. Porém, o núcleo de inflação ao consumidor aponta que a demanda segue moderada, pois cresceu apenas 0,6%, ritmo mais lento desde 2016. Já o índice de preços ao produtor da teve alta de 0,9% no mês.

No campo fiscal, Xi Jinping cumprirá com seu terceiro mandato consecutivo para governar a China, durante o qual percorrerá muitos desafios e cenários repletos de riscos. Apesar das preocupações de mercado, o líder almeja uma política mais nacionalista, que consiga impulsionar o crescimento econômico do país, apesar dos receios do mercado.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), determinou a elevação das três principais taxas de juros em 0,75 ponto percentual. A taxa de empréstimo, a taxa de refinanciamento e a taxa de depósito ficaram em 2%, 2,25% e 1,5% respectivamente. A justificativa desta decisão está pautada em uma inflação galopante que já atinge 9,9% em 12 meses, motivada principalmente pela relação dos preços de energia e da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nas próximas reuniões haverá discussão sobre novos aumentos nas taxas de juros, que deverão considerar o desdobramento da crise ucraniana, pois as taxas crescentes podem deteriorar ainda mais a perspectiva da atividade econômica, que já está em processo de encolhimento.

Na zona do euro, o PMI composto, que reúne dados do setor industrial e de serviços, caiu para 48,1 em setembro, frente 48,9 pontos da leitura anterior. Já o CPI cresceu 10,7% em outubro, comparado ao mesmo mês de 2021, acima dos 9,7% esperados pelo mercado, enquanto o PPI teve alta de 5% em agosto frente a julho.

Ademais, estimativas preliminares indicam que o PIB do terceiro trimestre cresceu 2,1% na zona do euro e 2,4% na União Europeia, ambos frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Apesar dos valores positivos, há fortes indícios de que a economia local já está em processo de desaceleração, o que deve se acentuar ao longo dos próximos meses, conforme surgirem os efeitos contracionistas da política monetária.

O contraste de inflação acelerando e economia desaquecendo já é evidenciado em modelos e indicadores estatísticos que sugerem uma provável retração da economia europeia. À medida que a incerteza ucraniana e o enfraquecimento da demanda se fortalecem, crescem as expectativas de uma recessão mais profunda e duradoura.

O mercado financeiro global ainda está em território bastante volátil, com sucessivas revisões negativas para o crescimento. O aperto das condições financeiras nas principais economias, a continuidade da guerra na Ucrânia e a manutenção da política de combate à Covid-19 na China reforçam uma perspectiva de desaceleração do crescimento global nos próximos trimestres.

Já no Brasil, apesar do crescimento observado na primeira metade do ano, a atividade econômica começou a perder o fôlego no segundo semestre. Comparando os meses de julho e agosto, o Monitor PIB/FGV e o IBC-Br tiveram queda de 0,8% e 1,13%, respectivamente. Apesar do suporte fiscal vigente, tais como a limitação do ICMS e o Auxílio Brasil, a justificativa para a queda dos índices deriva dos efeitos da política monetária contracionista. Ainda assim a expectativa é de que a economia continue a se beneficiar dos estímulos fiscais até o final do ano, mas que deve enfraquecer em 2023.

Ao avaliar a atividade econômica pelo nível de empregabilidade, o Caged registrou a criação de 278.085 novos postos de trabalho em setembro. Em consonância, a PNAD mostra que a taxa de desocupação no trimestre móvel de julho a setembro foi de 8,7%, o que representa um recuo de 0,6 ponto percentual ante o trimestre anterior. Com isso, a população desocupada caiu ao menor nível desde o trimestre terminado em dezembro de 2015, de acordo com o IBGE.

Quanto às questões fiscais, em setembro a Dívida Bruta do Setor Público se reduziu a 77,1%, fenômeno que se deve principalmente ao aumento do PIB. Além disso, o governo divulgou uma arrecadação recorde de R\$ 33 bilhões, o que representa um aumento de 12%, em termos reais, no acumulado do ano.

Contudo, as eleições foram o acontecimento mais significativo do período. Em 2023, Luiz Inácio Lula da Silva cumprirá seu terceiro mandato como presidente, e terá que lidar com o desafio de negociar com um Congresso formado, em sua maioria, de parlamentares alinhados à centro-direita. O mercado espera alta volatilidade, uma vez que além de herdar os desafios econômicos e fiscais, Lula precisa apresentar sua equipe de ministérios, o que evidenciará os planos de arcabouço fiscal.

Os dados da atividade econômica mostraram um ritmo de crescimento, ainda que sua aceleração esteja caindo. A motivação desse crescimento decorre da reabertura da economia no setor de serviços e dos estímulos fiscais que permitem elevação da demanda. Enquanto o lado fiscal permite uma expansão indevida, o lado monetário tem que frear a economia, de forma que seus efeitos defasados estão se concretizando e tendem a ter mais vigor nos próximos trimestres. Por existir essa falta de alinhamento entre fiscal e monetário, criam-se incertezas no mercado que tendem a se agravar no próximo ano. Um novo governo pode ter uma trajetória com uma perspectiva desagradável e, conseqüentemente, elevar os prêmios de risco do país. Esse receio decorre do fato de que uma política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos, grau de incerteza na economia e expectativas de inflação futura.

Posto o cenário econômico e a avaliação dos indicadores de atividade, constatou-se que o cenário externo continua conturbado. As bolsas reagiram positivamente com a sinalização de desaceleração das taxas de juros pelo Fed, e com os resultados do trimestre divulgados pelas empresas listadas na bolsa americana. Aqui no Brasil, além dos fatores externos, um dos motivos que afetou a bolsa positivamente foi a disputa mais acirrada das eleições. Além do desempenho positivo da renda variável, a renda fixa também se beneficiou da redução de incertezas atreladas à eleição em outubro, com os principais índices encerrando o mês com variação positiva.