

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2022



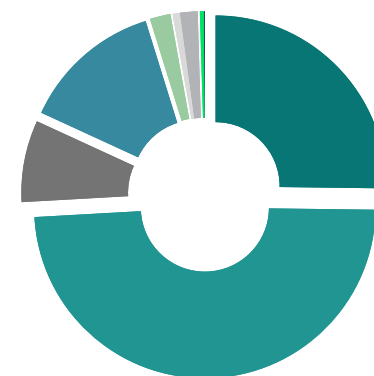
FAPSBENTO

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

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	21

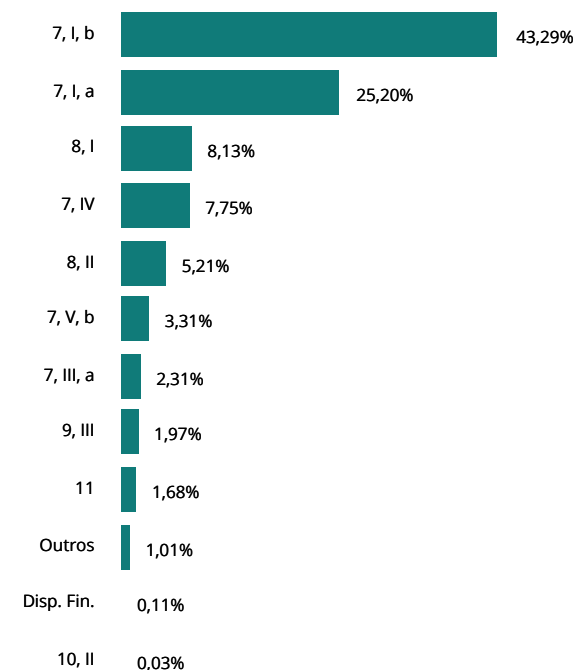
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	25,2%	141.247.045,48	140.018.649,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	9.985.963,46	9.899.047,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	9.985.641,35	9.898.212,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,8%	9.856.264,61	9.770.352,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,8%	9.962.040,71	9.876.472,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	9.962.069,79	9.873.956,85
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,8%	9.970.333,94	9.884.456,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.129.871,81	10.040.518,08
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.124.263,84	10.035.533,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	9.972.862,93	9.884.414,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.102.623,22	10.013.179,96
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.589.872,22	10.498.921,83
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,8%	9.983.312,60	9.895.974,25
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.643.761,72	10.555.181,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,8%	9.978.163,28	9.892.427,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	48,9%	274.119.195,82	272.349.669,18
Banrisul Foco IRF-M 1	3,6%	20.313.137,98	20.080.254,24
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.582.688,00	5.532.032,00
Banrisul Soberano	5,6%	31.479.423,91 	30.805.610,73
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	2.005.119,52	1.982.863,62
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,4%	2.428.396,82	2.406.408,06
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	8.068.114,46	7.986.439,54
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	15.457.511,65	15.470.401,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,4%	41.421.951,97	41.031.592,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.274.523,62	11.127.873,41
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	15.873.216,00	15.666.950,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,5%	64.333.201,66	63.764.033,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	6,1%	34.465.015,42 	35.596.219,27
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,1%	471.870,33 	196.661,65

POR SEGMENTO



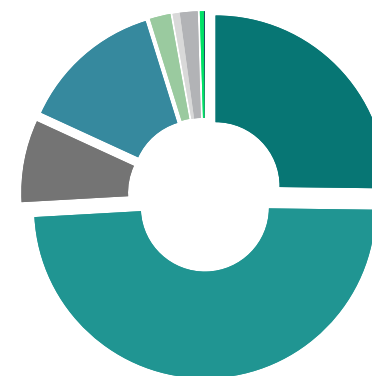
Títulos Públicos 25,20%	Fundos em Participações 0,68%
Fundos de Renda Fixa 48,91%	Fundos Imobiliários 1,68%
Ativos de Renda Fixa 7,75%	Valores Mobiliários 0,37%
Fundos de Renda Variável 13,34%	Contas Correntes 0,11%
Investimentos no Exterior 1,97%	

POR TIPO DE ATIVO



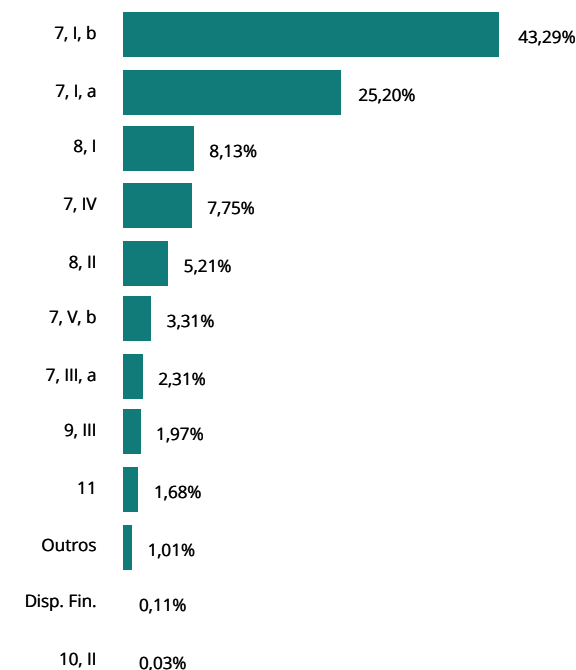
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	48,9%	274.119.195,82	272.349.669,18
Daycoval Classic Crédito Privado	1,9%	10.501.334,71	10.377.026,75
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	10.443.689,77	10.325.303,10
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,8%	43.443.744,42	42.899.056,80
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,2%	12.551.259,84	12.315.111,21
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,8%	10.355.100,96	10.247.219,82
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,8%	10.295.070,02	10.199.657,75
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,8%	10.242.313,60	10.137.068,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,3%	74.764.340,06	77.078.563,59
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.632.320,30	2.714.569,26
Caixa FIA Dividendos	0,1%	665.712,43	676.354,79
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	8.407.284,03	8.725.861,54
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	9.513.830,95	9.742.862,65
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,8%	9.836.025,20	10.170.287,00
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	5,2%	29.194.098,70	29.918.784,68
Occam FIC FIA	0,9%	4.918.414,08	5.052.940,96
Tarpon FIC FIA GT 30	1,7%	9.596.654,37	10.076.902,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,0%	11.023.780,40	11.608.969,60
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	8.779.133,95	9.221.151,39
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.244.646,45	2.387.818,21
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.794.474,04	3.797.180,46
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.617.030,16	3.619.422,16
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.931,47	147.034,95
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.512,41	30.723,35
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,7%	9.439.639,20	9.365.940,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,7%	9.439.639,20	9.365.940,00

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 25,20%	Fundos em Participações 0,68%
Fundos de Renda Fixa 48,91%	Fundos Imobiliários 1,68%
Ativos de Renda Fixa 7,75%	Valores Mobiliários 0,37%
Fundos de Renda Variável 13,34%	Contas Correntes 0,11%
Investimentos no Exterior 1,97%	

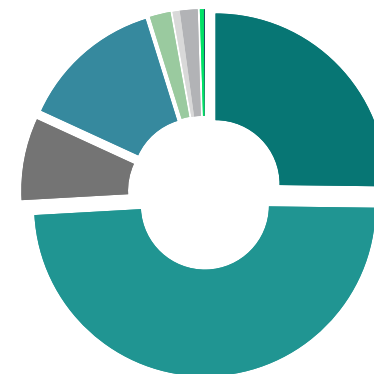
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.049.718,13	2.109.531,23
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.350.134,73 ▼	1.390.474,89
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	699.583,40 ▼	719.056,34
CONTAS CORRENTES	0,1%	588.872,52	583.504,78
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	112.713,92	104.637,46
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	476.158,59	478.867,31
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,01	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	560.470.810,07	559.811.064,81

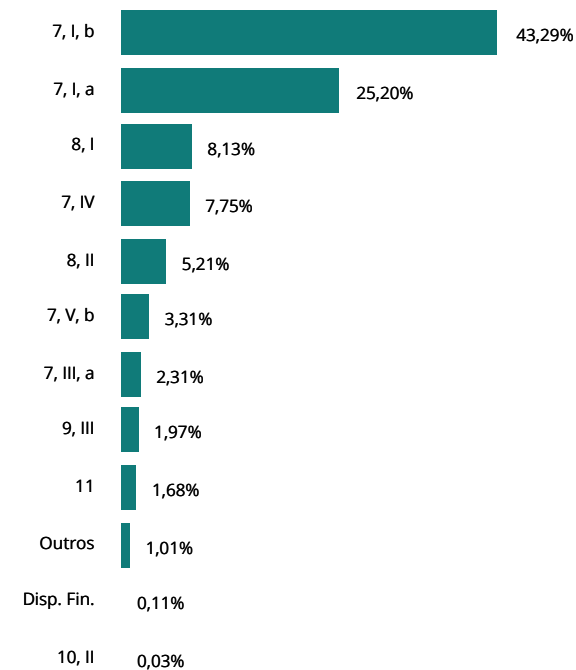
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 25,20%
 Fundos de Renda Fixa 48,91%
 Ativos de Renda Fixa 7,75%
 Fundos de Renda Variável 13,34%
 Investimentos no Exterior 1,97%
 Fundos em Participações 0,68%
 Fundos Imobiliários 1,68%
 Valores Mobiliários 0,37%
 Contas Correntes 0,11%

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	1.248.526,92	1.228.396,31	4.480.597,15
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	114.355,86	86.915,79	285.447,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	-	14.088,62	(690,01)	14.546,17	56.985,91	109.242,78	87.428,80	281.602,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	-	-	-	-	-	59.083,99	85.912,49	144.996,48
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	-	-	-	8.848,61	55.308,61	112.439,55	85.568,03	262.164,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	-	(7.612,49)	253,82	15.383,84	57.682,53	107.083,46	88.112,94	260.904,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	-	-	-	6.630,02	55.582,27	112.034,99	85.877,12	260.124,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	-	-	-	-	-	40.958,82	89.353,73	130.312,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	-	-	-	-	-	36.245,00	88.730,54	124.975,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	-	(2.653,35)	527,83	15.628,74	57.973,76	107.489,39	88.448,78	267.415,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	-	-	-	-	-	10.024,72	89.443,26	99.467,98
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	113.251,39	90.950,39	891.292,02
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	108.181,92	87.338,35	261.244,10
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	111.374,76	88.580,39	945.596,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	-	-	6.086,35	12.609,65	53.861,83	106.760,29	85.735,70	265.053,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.924.805,28	98.297,11	1.042.827,18	1.674.239,99	4.371.128,51	965.443,11	2.606.609,52	36.683.350,70
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	182.652,13	232.883,74	2.968.427,97
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	62.048,00	50.656,00	641.423,01
Banrisul Soberano	1.300.696,45	266.644,61	315.803,36	304.873,46	300.852,99	293.883,49	330.688,18	3.113.442,54
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	20.063,22	22.255,90	160.058,26
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.077.602,67	(162.247,07)	1.953,79	128.047,27	606.356,24	(281.369,25)	21.988,76	2.392.332,41
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	(28.679,31)	81.674,92	692.314,35
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	(129.250,78)	(12.889,47)	240.165,83
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	304.802,20	390.359,83	4.071.787,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	658.798,94	(36.851,27)	(16.855,68)	52.952,84	207.621,50	(57.510,87)	146.650,21	954.805,67

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	965.443,11	2.606.609,52	36.683.350,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	926.839,06	(52.071,30)	(23.994,76)	74.300,10	292.173,30	(81.291,70)	206.265,70	1.342.220,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	5.184.627,55	326.939,77	1.748,86	97.460,96	362.037,60	702.522,33	569.168,41	7.244.505,48
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
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	(187.573,71)	318.796,15	4.411.727,98
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	3.939,69	5.416,56	77.093,17
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	111.846,58	124.307,96	501.334,71
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	-	-	65.780,29	108.577,38	101.584,34	49.361,09	118.386,67	443.689,77
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	(405,22)	27.424,51	48.152,16	178.815,81	395.069,54	544.687,62	1.193.744,42
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	-	-	-	-	26.640,26	38.470,95	236.148,63	301.259,84
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	-	(405,22)	16.877,09	30.645,86	72.549,53	127.552,56	107.881,14	355.100,96
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	-	-	10.547,42	17.506,30	58.509,66	113.094,37	95.412,27	295.070,02
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	-	-	-	-	21.116,36	115.951,66	105.245,58	242.313,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.987.758,42)	2.524.694,87	3.839.118,37	395.683,84	4.701.707,13	(5.033.518,46)	(2.314.223,53)	125.703,80
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	(362.336,53)	202.712,10	148.505,28	(8.334,21)	211.853,32	(236.349,34)	(82.248,96)	(126.198,34)
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	4.525,06	(10.642,36)	68.288,39
Caixa FIC FIA Multigestor	(691.643,10)	401.895,19	569.776,66	(61.300,92)	691.647,39	(745.096,58)	(318.577,51)	(153.298,87)
Claritas FIA Valor Feeder	(476.606,70)	237.843,10	305.997,00	44.842,80	322.603,20	(691.816,75)	(229.031,70)	(486.169,05)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(452.738,62)	332.024,55	547.714,93	76.197,19	618.383,97	(951.295,02)	(334.261,80)	(163.974,80)
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	(983.699,22)	(724.685,98)	1.419.061,90
Occam FIC FIA	(483.380,87)	153.899,36	331.894,71	(6.311,41)	337.110,85	(280.271,68)	(134.526,88)	(81.585,92)
Tarpon FIC FIA GT 30	-	-	109.714,00	189.320,56	927.383,08	(1.149.514,93)	(480.248,34)	(403.345,63)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(4.404.753,54)	1.252.323,35	(638.630,57)	(1.183.958,20)	263.727,71	655.555,60	(585.189,20)	(4.640.924,85)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(3.418.867,15)	698.403,14	(374.469,40)	(709.470,51)	144.428,07	595.947,29	(442.017,44)	(3.506.046,00)
Plural FIA BDR Nível I	(774.171,39)	207.646,84	(37.638,49)	(137.527,34)	69.900,28	59.608,31	(143.171,76)	(755.353,55)
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)

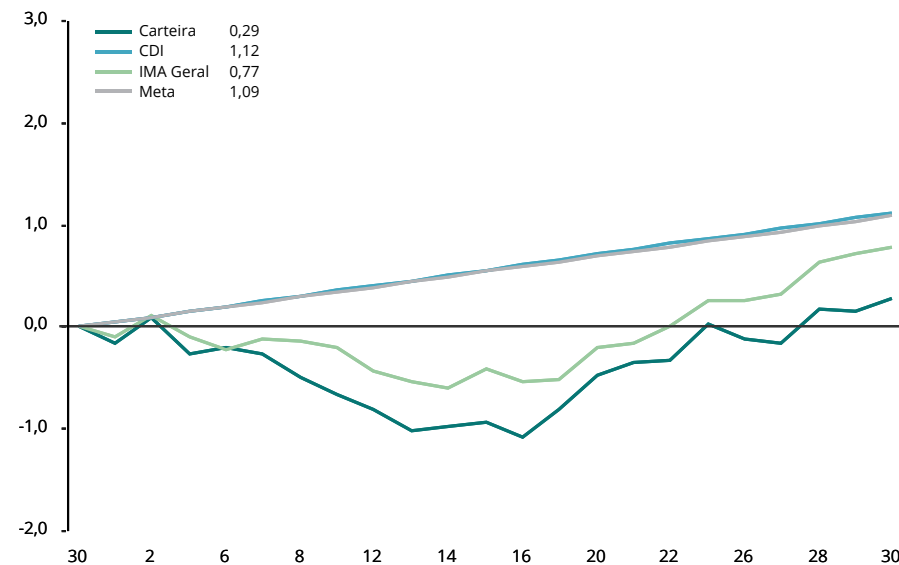
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2022
FUNDOS MULTIMERCADO	(4.104.188,94)	1.962.594,06	(675.641,22)	(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)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(35.013,68)	(5.656,42)	(2.016,42)	(6.908,49)	(5.084,88)	(5.075,02)	(2.706,42)	(62.461,33)
Austro FIP Multisetorial	(34.030,70)	(5.275,78)	(1.897,07)	(6.792,15)	(4.970,03)	(4.960,18)	(2.392,00)	(60.317,91)
FIP LSH Multiestratégia	(739,61)	(349,78)	(85,58)	(85,54)	(85,55)	(85,56)	(103,48)	(1.535,10)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	(243,37)	(30,86)	(33,77)	(30,80)	(29,30)	(29,28)	(210,94)	(608,32)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46	477.440,15	374.584,90	(331.245,63)	191.448,80	1.066.987,10
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	(130.332,76)	102.926,18	382.165,46	477.440,15	374.584,90	(331.245,63)	191.448,80	1.066.987,10
VALORES MOBILIÁRIOS	2.900,67	95.098,03	227.839,96	79.642,37	(29.182,79)	(298.116,12)	(54.968,83)	23.213,29
Ação Banrisul ON - BRSR3	1.330,23	14.119,93	136.064,78	37.225,27	(23.625,11)	(176.488,20)	(37.258,78)	(48.631,88)
Ação Banrisul PNB - BRSR6	1.570,44	80.978,10	91.775,18	42.417,10	(5.557,68)	(121.627,92)	(17.710,05)	71.845,17
TOTAL	14.470.987,15	6.145.926,90	4.198.282,49	279.281,31	11.249.136,14	(2.403.360,06)	1.614.054,27	35.554.308,20

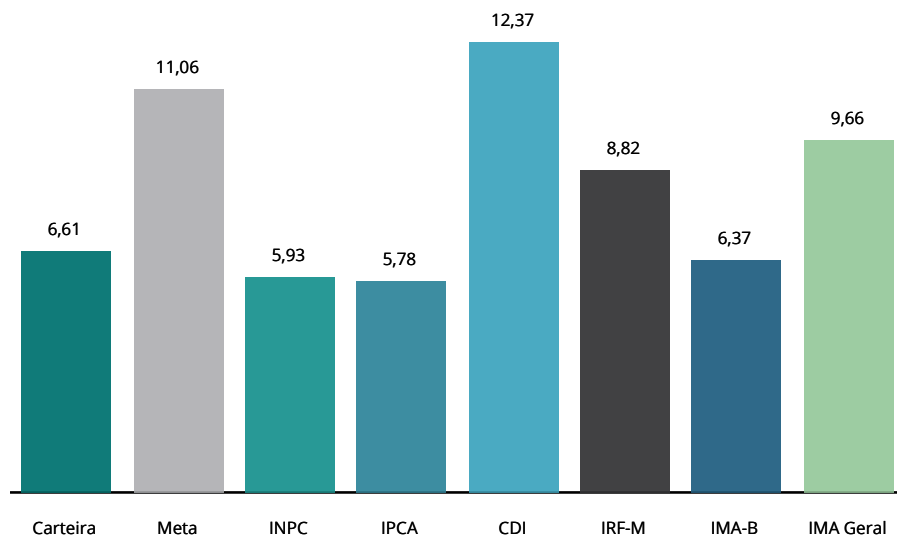
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

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	203
Novembro	(0,42)	0,78	1,02	(0,06)	-55	-42	757
Dezembro	0,29	1,09	1,12	0,77	26	26	37
TOTAL	6,61	11,06	12,37	9,66	60	53	68

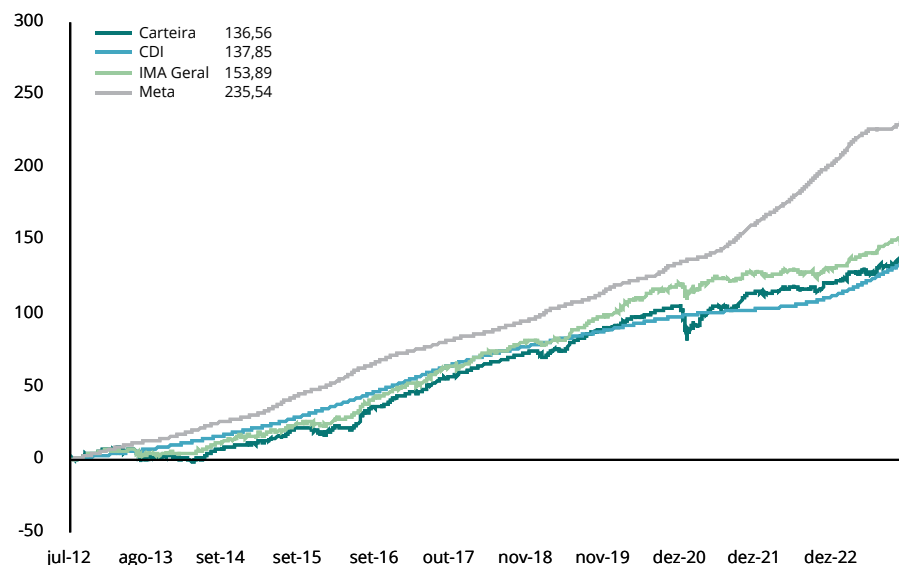
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,88	81%	2,89	26%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,88	81%	2,84	26%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,88	81%	1,48	13%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,87	80%	2,65	24%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,89	82%	2,64	24%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,87	80%	2,63	24%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,89	82%	1,30	12%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,88	81%	1,25	11%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,89	82%	2,70	24%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,89	82%	0,99	9%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,87	80%	8,99	81%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,88	81%	2,69	24%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,84	77%	9,54	86%	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,87	80%	2,73	25%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	107%	11,76	106%	11,81	107%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,92	84%	12,69	115%	12,69	115%
Banrisul Soberano	CDI	1,07	98%	12,08	109%	12,12	110%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	103%	12,59	114%	12,63	114%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,91	84%	9,51	86%	9,56	86%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,02	94%	9,39	85%	9,44	85%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,08	-8%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,95	87%	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,32	121%	9,00	81%	9,00	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,32	121%	8,82	80%	8,82	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,89	82%	12,17	110%	12,17	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,92	85%	9,67	87%	9,72	88%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,96	89%	10,58	96%	10,61	96%
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,20	110%	13,74	124%	13,78	125%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,15	105%	11,81	107%	11,85	107%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,82	-	2,99	-	-9,19	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,01	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,16	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,67	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-8,65	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,58	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-8,74	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-8,97	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-8,55	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-8,61	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,68	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-9,04	-	-0,39	-
1,82	-	2,99	-	-10,74	-	-0,40	-
1,82	-	2,99	-	-9,66	-	-0,39	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,16	0,48	0,26	0,79	18,44	-7,10	0,00	-0,11
0,37	4,14	0,60	6,82	-38,54	-8,41	-0,06	-2,94
0,02	0,10	0,03	0,16	-202,54	-16,98	0,00	0,00
0,01	0,09	0,02	0,14	-4,21	14,00	0,00	0,00
2,47	2,61	4,06	4,30	1,59	-6,11	-0,63	-1,34
2,16	2,81	3,55	4,62	4,43	-5,93	-0,55	-1,58
6,38	-	10,50	-	-5,57	-	-2,48	-
1,21	-	1,98	-	-8,79	-	-0,18	-
2,16	4,96	3,55	8,15	14,80	-10,78	-0,51	-3,96
2,16	4,99	3,55	8,20	14,75	-10,80	-0,51	-4,02
0,37	4,05	0,61	6,67	-42,52	-8,87	-0,06	-3,00
2,46	2,59	4,06	4,26	1,87	-5,82	-0,63	-1,32
0,00	0,08	0,00	0,13	-4.398,14	-128,62	0,00	0,00
0,03	0,12	0,06	0,20	168,44	62,16	0,00	0,00
0,33	0,77	0,54	1,27	10,66	-4,02	0,00	-0,29

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	1,92	176%	2,46	22%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,05	97%	3,55	32%	-	-
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,94	86%	2,95	27%	-	-
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,04	95%	2,42	22%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-3,03	-279%	-4,57	-41%	-4,58	-41%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-1,57	-145%	11,43	103%	11,42	103%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-3,65	-336%	-1,79	-16%	-1,80	-16%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-2,35	-216%	8,32	75%	8,32	75%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,29	-302%	4,55	41%	4,54	41%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	-2,42	-223%	5,11	46%	5,11	46%
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-245%	4,52	41%	4,52	41%
Tarpon FIC FIA GT 30	Ibovespa	-4,77	-438%	14,80	134%	14,80	134%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-4,79	-441%	-28,54	-258%	-28,54	-258%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	-6,00	-551%	-30,51	-276%	-30,52	-276%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,07	-6%	-1,64	-15%	-1,64	-15%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,07	-6%	-1,08	-10%	-1,08	-10%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,69	-63%	-2,06	-19%	-2,06	-19%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	2,07	190%	11,36	103%	11,36	103%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-2,67	-246%	-2,73	-25%	-2,73	-25%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-2,45	-225%	9,54	86%	9,54	86%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,29	26%	6,61	60%	6,61	60%
IPCA		0,62	57%	5,78	52%	5,78	52%
INPC		0,69	63%	5,93	54%	5,93	54%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,94	23,29	31,14	38,30	-9,66	-3,70	-7,32	-22,33
16,68	18,31	27,42	30,13	-7,09	0,27	-6,59	-13,40
21,06	21,10	34,61	34,70	-12,70	-3,37	-9,28	-18,55
23,14	21,90	38,05	36,04	-6,22	-0,38	-9,53	-17,54
25,46	23,16	41,84	38,10	-9,73	-1,25	-9,97	-19,56
20,82	21,88	34,24	35,99	-7,38	-1,25	-8,45	-21,03
15,10	19,57	24,84	32,20	-11,44	-1,73	-6,47	-17,91
25,12	21,43	41,27	35,26	-16,68	1,29	-10,69	-20,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
22,26	26,91	36,59	44,23	-12,80	-9,76	-7,84	-35,54
23,82	27,55	39,12	45,29	-18,03	-10,13	-9,00	-36,87
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,29	0,40	0,48	0,66	-309,79	-200,32	-0,13	-1,08
2,23	0,85	3,67	1,39	-60,35	-103,38	-0,78	-2,06
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,38	13,87	20,37	22,82	-1,52	-6,29	-2,49	-9,63
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
23,98	26,81	39,40	44,09	-13,67	-4,29	-8,27	-25,26
23,65	30,52	38,87	50,20	-13,58	-1,34	-9,04	-27,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,13	3,56	5,15	5,85	-19,02	-9,14	-1,65	-1,67
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
CDI	1,12	103%	12,37	112%	12,37	112%	
IRF-M	1,48	136%	8,82	80%	8,82	80%	
IRF-M 1	1,18	108%	12,02	109%	12,02	109%	
IRF-M 1+	1,62	149%	7,41	67%	7,41	67%	
IMA-B	-0,19	-18%	6,37	58%	6,37	58%	
IMA-B 5	0,94	86%	9,78	88%	9,78	88%	
IMA-B 5+	-1,19	-110%	3,30	30%	3,30	30%	
IMA Geral	0,77	71%	9,66	87%	9,66	87%	
IDkA 2A	1,24	114%	9,34	84%	9,34	84%	
IDkA 20A	-3,32	-305%	-1,92	-17%	-1,92	-17%	
IGCT	-2,57	-236%	3,53	32%	3,53	32%	
IBrX 50	-2,55	-235%	5,72	52%	5,72	52%	
Ibovespa	-2,45	-225%	4,69	42%	4,69	42%	
META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.	1,09		11,06		11,06		

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 %
0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
3,56	3,65	5,86	6,00	7,19	-5,45	-0,84	-2,43
0,16	0,48	0,26	0,78	25,12	-4,19	0,00	-0,10
5,23	5,50	8,61	9,05	6,92	-5,02	-1,44	-3,80
5,11	5,35	8,41	8,79	-18,35	-6,33	-2,31	-3,08
2,36	2,61	3,88	4,29	-5,47	-5,57	-0,63	-1,31
7,92	8,44	13,02	13,88	-20,85	-6,05	-4,19	-5,32
2,44	2,51	4,01	4,12	-10,24	-6,09	-0,70	-1,30
2,65	2,97	4,36	4,88	3,22	-5,74	-0,71	-1,77
13,74	14,16	22,57	23,29	-23,15	-5,63	-8,15	-10,74
20,72	21,44	34,05	35,27	-12,28	-1,74	-9,02	-21,74
19,70	21,74	32,39	35,77	-12,93	-1,09	-8,67	-21,87
19,98	20,95	32,84	34,47	-12,35	-1,48	-8,56	-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 3,5556% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,35% 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 5,8494%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,79%.

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 2,43% e 3,08%, 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 14,0358% 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 0,2254% e -0,2254% 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 9,1354% 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 0,1458% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

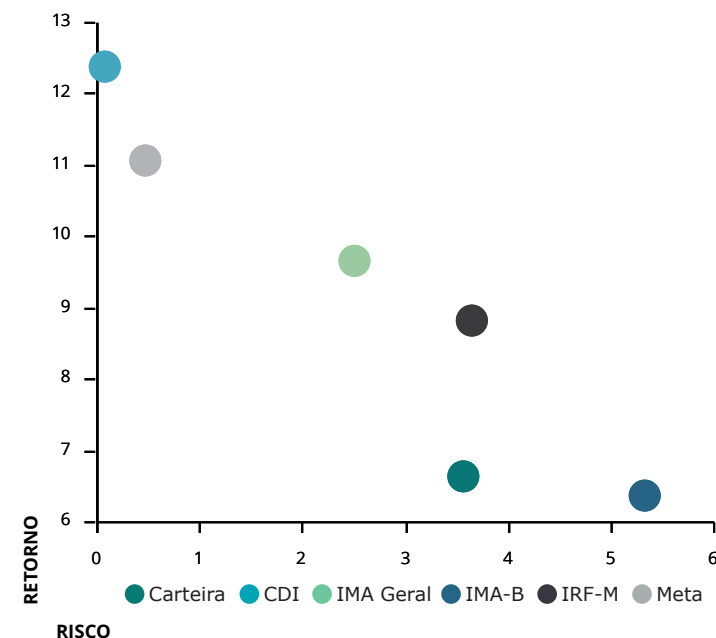
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,1305	3,9287	3,5556
VaR (95%)	5,1496	6,4633	5,8494
Draw-Down	-1,6485	-1,6485	-1,6675
Beta	14,7187	14,1544	14,0358
Tracking Error	0,1972	0,2474	0,2254
Sharpe	-19,0238	-8,1431	-9,1354
Treynor	-0,2549	-0,1424	-0,1458
Alfa de Jensen	-0,0146	-0,0142	-0,0181

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

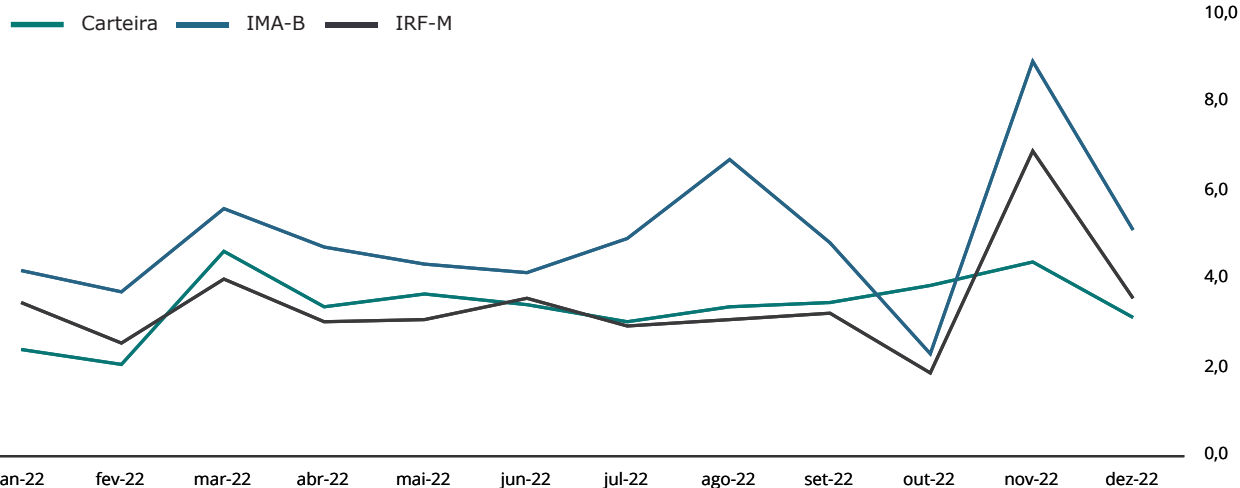
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,31% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$952.857,32 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$11.353.461,07, equivalente a uma queda de 2,03% 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	3,63%	-120.491,24	-0,02%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	3,63%	-120.491,24	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	59,31%	-952.857,32	-0,17%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	6,59%	-459.715,18	-0,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,72%	-493.142,14	-0,09%
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	1,69%	-320.359,17	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,68%	-8.599,32	-0,00%
FUNDOS DI	11,25%	20.432,36	0,00%
F. Crédito Privado	3,32%	17.155,73	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,93%	3.276,64	0,00%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	7,76%	59.382,16	0,01%
RENDA VARIÁVEL	15,69%	-10.030.968,55	-1,79%
Ibov., IBrX e IBrX-50	13,64%	-8.866.056,30	-1,58%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,12%	-55.317,77	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,93%	-1.109.594,48	-0,20%
TOTAL	100,00%	-11.353.461,07	-2,03%

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	15/08/2030	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: 43,75% até 90 dias; 7,39% entre 91 e 180 dias; 48,19% superior a 180 dias; os 0,68% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/12/2022	112.688,15	Aplicação	Banrisul Soberano
12/12/2022	671.787,38	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/12/2022	117.749,60	Aplicação	Banrisul Soberano
19/12/2022	367.868,76	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/12/2022	112.687,25	Aplicação	Banrisul Soberano
28/12/2022	6.441,36	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

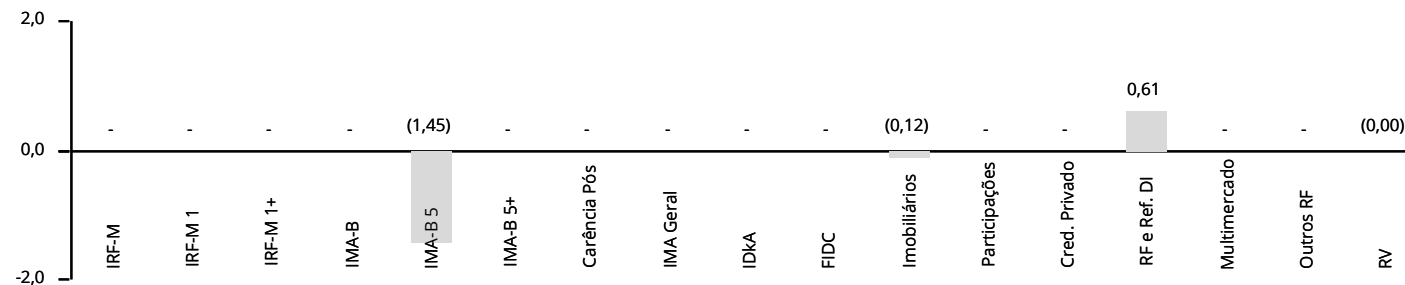
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2022	3.466,63	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/12/2022	156,60	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/12/2022	117.749,60	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
22/12/2022	1.450.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
22/12/2022	759.315,09	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/12/2022	13.367,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/12/2022	3.081,38	Dividendos	Ação Banrisul ON - BRSR3
28/12/2022	1.762,89	Dividendos	Ação Banrisul PNB - BRSR6

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.389.222,50
Resgates	2.348.899,25
Saldo	959.676,75

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	8.651.071.867,98	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.549.131.114,74	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.549.131.114,74	0,37	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.469.068.701.363,16	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.731.716.929,81	0,16	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	495.369.787.734,61	0,04	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.526.007.024,56	0,13	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.649.355.896,09	0,09	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	785.715.665,39	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.090.969.928,66	0,47	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.270.898.637,58	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.517.122.731,94	0,05	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	69.816.983.742,97	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	49.206.970.514,25	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	109.291.861,65	3,31	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	213.757.638,32	0,07	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.159.261.813,79	0,16	✓

Obs.: Patrimônio em 11/2022, 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	33,17%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	10,25%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	5,21%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,99%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	1,88%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,87%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,76%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,71%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,70%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,69%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,88%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,65%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,47%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,40%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,37%
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	33,17%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	10,25%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,35%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,21%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,99%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,87%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,70%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,69%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,28%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,65%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,47%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,37%
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	644.798.735,91	3,63	3,15	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	31.768.310,49	1,00	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	370.568.851,69	5,62	8,49	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	12.858.761.791,29	0,36	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	5.613.586.065,55	0,43	0,04	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	458.250.946,61	1,44	1,76	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	549.861.629,89	2,76	2,81	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.067.815.586,77	7,40	1,02	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	474.505.817,58	2,01	2,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	183.403.899,97	2,84	8,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	265.993.838,23	11,49	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	7.960.289.495,76	6,16	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	918.894.770,10	0,08	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.949.126.406,13	1,88	0,54	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.325.266.703,21	1,87	0,45	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	142.932.888,12	0,47	1,84	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	233.749.193,12	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	638.491.745,31	1,50	1,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	548.029.386,77	1,70	1,74	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	196.104.261,81	1,76	5,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	16.293.606.762,96	5,21	0,18	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	991.881.622,41	0,88	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	590.953.322,47	1,71	1,62	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	1.938.590.167,99	1,57	0,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	25.417.027,17	0,40	8,83	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	66.004.634,93	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	108.692.278,76	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	3.695.050,96	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	63.979.435,00	1,69	14,75	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	383.876.112,51	68,56	100,0	✓
7, I, a	141.247.045,48	25,23	100,0	✓
7, I, b	242.629.067,03	43,34	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	12.920.679,62	2,31	60,0	✓
7, III, a	12.920.679,62	2,31	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	43.443.744,42	7,76	20,0	✓
7, V	18.569.449,17	3,32	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	18.569.449,17	3,32	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	458.809.985,72	81,95	100,0	✓
8, I	45.570.241,36	8,14	30,0	✓
8, II	29.194.098,70	5,21	30,0	✓
ART. 8	74.764.340,06	13,35	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	11.023.780,40	1,97	10,0	✓
ART. 9	11.023.780,40	1,97	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	177.443,88	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	177.443,88	0,03	15,0	✓
ART. 11	9.439.639,20	1,69	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	84.381.423,14	15,07	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.666.748,29			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	559.881.937,55			

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 dezembro foi negativo para o mercado brasileiro, resultado ainda sustentado pelas incertezas políticas por conta da transição de governo. Com exceção da China, que obteve um resultado positivo no mês devido ao anúncio de flexibilizações, tanto a Europa quanto os EUA tiveram repercussões negativas, havendo preocupação com a inflação ainda pressionada.

Até o momento, a economia dos Estados Unidos permanece em um período sustentado por uma política restritiva com o intuito de trazer a inflação para a meta. Os indicadores de preços continuam elevados, refletido pelo desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho e de commodities.

A criação de 263 mil novos empregos, acima das expectativas, fez com que a taxa de desemprego se mantivesse em 3,7% em novembro. Esse resultado, melhor do que o esperado, indicou um mercado de trabalho ainda aquecido, o que prescreveria um aperto monetário mais forte do que o projetado até o momento. Por outro lado, apesar da direção altista, os índices de preços apresentaram valores abaixo do esperado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) cresceu 0,1% em novembro, ante outubro, frente a projeção de 0,5%. Em linha, o Índice de preços de gastos com consumo (PCE), medida de inflação preferida do Federal Reserve (Fed) subiu 0,3% em outubro em relação a setembro, enquanto o esperado era alta de 0,5%.

Contudo, o ciclo de inflação ainda não apresenta evidências plausíveis de desaceleração, mas consolidou a estratégia do Fed em reduzir o ritmo de aperto monetário. A última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) aumentou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,5 ponto percentual, resultando em um intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. Os efeitos de uma contração monetária estão sendo avaliadas pelo FOMC, a fim de se evitar uma recessão mais profunda na economia dos EUA.

No mesmo sentido, a Zona do Euro também está em um ambiente adverso em que há a deterioração das atividades econômicas, uma vez que não existe clareza quanto o fim da guerra ucraniana. Apesar do CPI desacelerar para -0,1% em novembro em relação a outubro, o indicador acumulou 10,1% em 12 meses. Os componentes de energia ainda são os principais responsáveis pela pressão inflacionária, com alta de 34,9%. Os riscos enfrentados continuam sendo embasados principalmente nos custos de energia e alimentos.

Posta a questão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,50%. A elevação significou uma redução de

ritmo, uma vez que as duas últimas reuniões resultaram em altas de 0,75 ponto percentual. As expectativas são de que as taxas de juros ainda aumentarão até atingirem níveis suficientemente restritivos para garantir um retorno à meta de inflação de 2%.

Embora a preliminar do PIB da Zona do Euro tenha sido revisada com crescimento de 2,3%, destaca-se que as vendas no varejo retraíram 1,8% e a produção industrial caiu 2%, ambos resultados de outubro com referência a setembro. A recessão econômica europeia se consolida, à medida que resultados negativos são divulgados e se intensificam de acordo com a redução do nível de confiança e desestímulo do consumo das famílias.

Durante o mês, o destaque na China foi o início de uma fase da flexibilização das rigorosas medidas contra a Covid-19. A estratégia baseou na reabertura de centros industriais, suspensão da maioria das restrições de movimento, vacinação de idosos e promessa de melhoria estrutural dos hospitais. As medidas de quarentena ainda afetam a atividade econômica chinesa, no que se refere a oferta e demanda de bens e serviços.

A produção industrial da China cresceu 2,2% em novembro frente a igual mês de 2021. Por outro lado, as vendas no varejo caíram 5,9% na mesma base de comparação. A política zero-covid deteriorou a economia local, somada a uma redução de demanda internacional, devido ao cenário enfraquecido das principais economias do mundo.

Com a fragilidade da demanda chinesa, o CPI cresceu 1,6% em novembro frente a igual período de 2021, marcando uma desaceleração inflacionária no país em relação aos meses imediatamente anteriores. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 1,3% na mesma base de comparação. Com a inflação permanecendo baixa, as autoridades chinesas se comprometeram, em comunicado, a fazer o que for necessário para estabilizar sua economia em 2023 e manter ampla liquidez nos mercados financeiros do país, de forma a atingir suas principais metas. Por essa razão, o Banco Central da China decidiu manter a taxa de juros em 3,65%.

No Brasil, as atenções do mercado brasileiro permaneceram pautadas nas questões políticas. As principais notícias no âmbito político foram a aprovação da PEC de transição, nomeação dos Ministros do novo governo e Diretores das Estatais, suspensão das emendas do relator e da alteração das Leis das Estatais. O texto da PEC da Transição foi modificado algumas vezes para ser aprovado tanto pela Câmara dos Deputados quanto pelo Senado. A PEC foi aprovada com uma ampliação

do teto de gastos em R\$ 145 bilhões, uma autorização de gastar até R\$ 23 bilhões acima do teto, caso surjam receitas extraordinárias, mas que valerá apenas para o ano de 2023.

Durante todo o trâmite dessa PEC, foram criados vários obstáculos de cunho político como, por exemplo, as emendas do relator (orçamento secreto). A emenda do relator era um recurso político utilizado como barganha pelo presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira e do presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, mas que foi suspenso pelo Supremo Tribunal Federal. Prontamente, Lira foi capaz de inserir dentro da PEC da Transição aprovada, o valor previsto para as emendas do relator, com o intuito de fortalecer seu poder dentro da Câmara. Outro empecilho foi a necessidade de especificar a nova âncora fiscal, ou seja, existia a discussão se ela deveria ser estruturada apenas por uma Lei Complementar ou por uma nova PEC que exigiria maior prazo e comprometeria a execução política do novo governo.

Sobre a nomeação de alguns Ministérios, Lula formalizou sua equipe com nomes de sua confiança e que o apoiaram durante a eleição. O principal cargo apresentado foi o novo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, que terá a função de equilibrar responsabilidade fiscal com a social, uma vez que seu nome se refere ao possível sucessor de Lula. Haddad afirmou que a equipe econômica seria formada por visões plurais sobre a economia, significando uma gestão fiscal mais responsável.

Outro tema que balançou o mercado foi a indicação de Aloízio Mercadante para a presidência do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Mercadante é visto como uma figura política que ficaria responsável pela gestão de um órgão com forte impacto fiscal, o que aumenta a deterioração esperada para as contas públicas no próximo governo. Associado ao nome de Mercadante, ocorreu uma mudança na Lei das Estatais, de forma a reduzir de 36 meses para 30 dias o período em que uma pessoa envolvida na companhia presidencial ficaria proibida de assumir o comando de empresas públicas.

No que se refere aos indicadores econômicos, o Copom optou por manter a taxa Selic em 13,75%. Pelo fato dessa decisão ser esperada, a razão mais importante dessa reunião foi a sinalização do Copom frente às questões de risco fiscal e trajetória das contas públicas. Nesse sentido, o Comitê da reunião reforçou que as políticas monetárias podem se ajustar caso o ciclo de ajuste de desinflação não ocorra como esperado.

O reflexo de juros altos é um desaquecimento da atividade econômica. O efeito ainda defasado de uma Selic alta fez com que o PIB brasileiro crescesse 0,4% no terceiro trimestre frente ao segundo, resultado abaixo dos 0,7% que eram projetados. O volume de serviços retraiu 0,6% em outubro frente a setembro, primeiro resultado negativo após 7 meses de crescimento. A produção industrial cresceu 0,3% em outubro frente a setembro, após dois meses seguidos de quedas. O índice de gerentes de compras (PMI) industrial atingiu o valor de 44,3 em novembro ante 50,8 em outubro.

O enfraquecimento de demanda local e externa induziu na redução de perspectivas de crescimento que, por sua vez, repercutiu em menor criação de empregos. Apesar da taxa de desemprego cair para 8,3% em outubro, os dados do Caged sugeriram o início de uma redução no ritmo da criação de empregos.

Frente aos acontecimentos do mês de dezembro e ao desempenho dos indicadores no período, os mercados brasileiros tiveram resultados negativos na renda variável, dado ao acúmulo de informações que transmitiam risco fiscal para os próximos meses, enquanto o mercado de renda fixa teve desempenho majoritariamente positivo após a redução de incertezas políticas.