

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2023



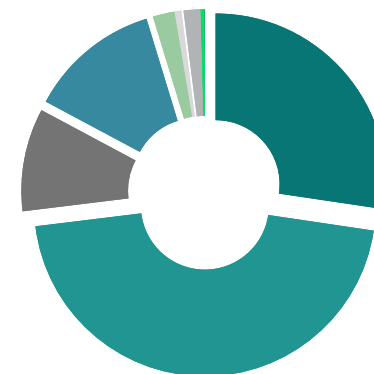
FAPSBENTO

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

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	19

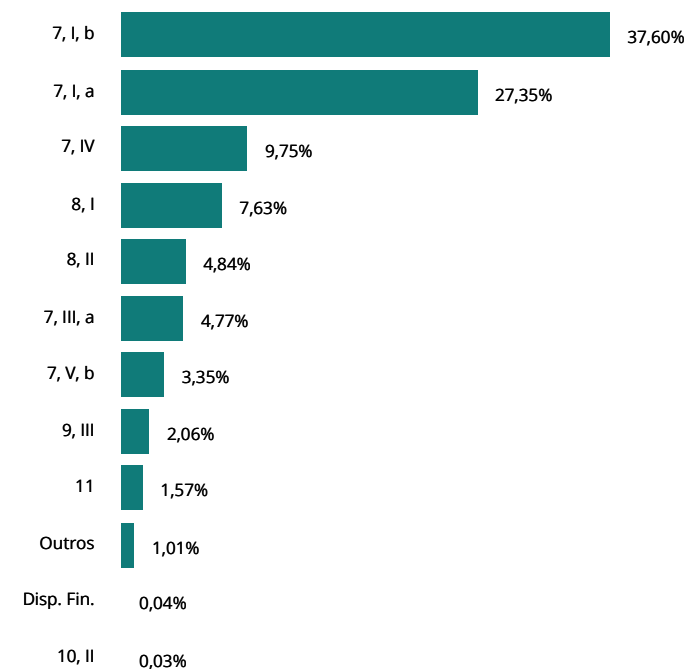
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	27,3%	156.946.018,55	155.450.847,72
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,8%	10.272.402,38	10.173.513,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.456.465,06	10.356.875,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.458.118,65	10.358.068,39
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,8%	10.321.164,50	10.222.748,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,8%	10.426.952,15	10.328.622,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	10.436.910,85	10.336.306,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,8%	10.436.549,12	10.337.929,66
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.611.754,58	10.509.666,86
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.603.660,30	10.502.147,33
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	10.449.173,63	10.348.230,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.584.520,04	10.482.413,70
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.768.239,63	10.666.695,06
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,8%	10.154.199,89	10.057.118,21
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.818.113,15	10.718.450,34
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,8%	10.147.794,62	10.052.061,86
FUNDOS DE RENDA FIXA	45,7%	262.382.283,63	260.897.505,13
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.047.515,11	9.963.745,84
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.692.640,00	5.637.312,00
Banrisul Soberano	5,8%	33.458.723,07	33.065.778,57
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.475.515,59	8.408.648,24
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	15.985.949,98	15.691.528,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,6%	43.332.717,16	42.926.007,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.451.430,36	11.393.155,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	16.134.443,30	16.052.515,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,4%	65.407.269,85	64.776.875,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	2,5%	14.274.003,25	16.030.168,60
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,2%	924.962,83	65.333,12
Daycoval Classic Crédito Privado	1,9%	10.747.364,87	10.663.198,55
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	10.879.410,75	10.789.795,04
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,7%	15.570.337,51	15.433.443,37
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	55.944.533,74	55.264.457,25
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.191.171,11	12.986.625,28
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	10.920.021,56	10.793.077,65
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	10.800.965,13	10.692.578,41
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	10.766.237,39	10.644.507,31
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.266.138,55	10.147.668,60

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 27,35%	Fundos em Participações 0,66%
Fundos de Renda Fixa 45,72%	Fundos Imobiliários 1,57%
Ativos de Renda Fixa 9,75%	Valores Mobiliários 0,39%
Fundos de Renda Variável 12,47%	Contas Correntes 0,04%
Investimentos no Exterior 2,06%	

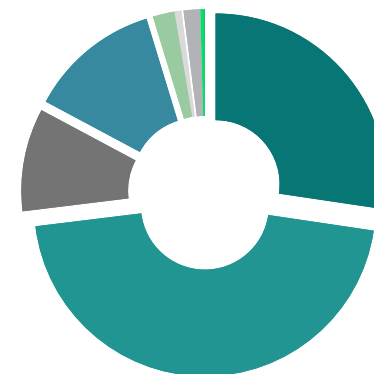
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,5%	71.597.695,69	69.768.653,31
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.390.680,38	2.440.598,82
Caixa FIA Dividendos	0,1%	660.668,94	637.250,88
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	7.859.552,00	7.755.865,07
Claritas FIA Valor Feeder	1,5%	8.804.951,65	8.728.917,00
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,7%	9.827.557,60	9.287.669,34
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,8%	27.802.591,40	27.138.525,54
Occam FIC FIA	0,8%	4.648.529,09	4.596.164,17
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	9.603.164,63	9.183.662,49
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,1%	11.806.598,69	11.840.474,47
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	9.458.816,28	9.521.261,49
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.347.782,41	2.319.212,98
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.768.816,26	3.775.291,41
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.591.842,88	3.598.203,59
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.578,44	146.666,82
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.394,94	30.421,00
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,6%	9.035.829,00	8.729.516,70
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,6%	9.035.829,00 ▼	8.729.516,70
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.223.405,73	2.124.301,19
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.456.027,65	1.403.081,19
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	767.378,08	721.220,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	228.747,83	914.727,63
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	228.747,83	109.255,46
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	805.472,17
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safrá	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	573.933.929,12	568.765.774,81

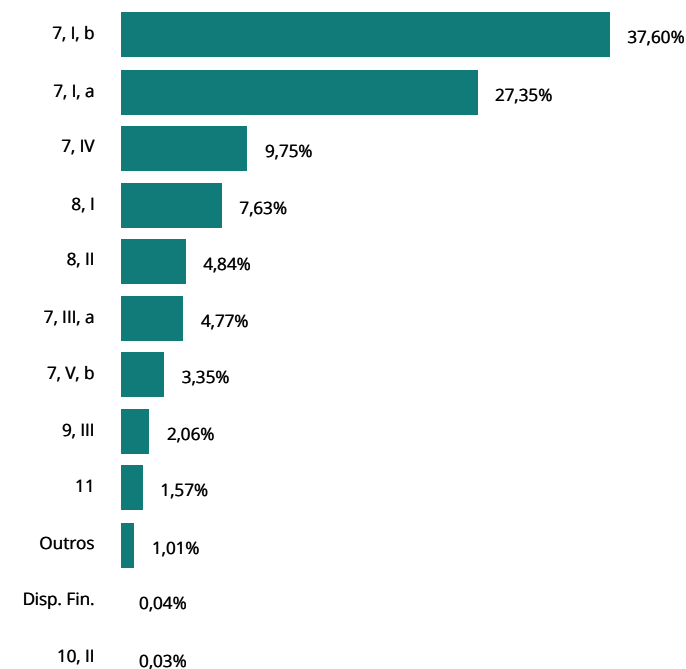
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 27,35%
 Fundos de Renda Fixa 45,72%
 Ativos de Renda Fixa 9,75%
 Fundos de Renda Variável 12,47%
 Investimentos no Exterior 2,06%
 Fundos em Participações 0,66%
 Fundos Imobiliários 1,57%
 Valores Mobiliários 0,39%
 Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.696.249,40	1.407.650,24	2.293.598,80	1.495.170,83			6.892.669,27
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	-	25.940,26	151.396,70	98.888,58			276.225,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	119.998,96	98.134,32	152.778,55	99.589,77			470.501,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	120.507,69	98.570,49	153.348,86	100.050,26			472.477,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	118.567,66	96.966,28	150.949,51	98.416,44			464.899,89
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	118.537,12	96.909,02	151.135,96	98.329,34			464.911,44
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	121.145,71	99.093,58	153.997,04	100.604,73			474.841,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	118.876,74	97.191,49	151.527,49	98.619,46			466.215,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	122.929,39	100.557,86	156.307,80	102.087,72			481.882,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	122.280,00	100.020,45	155.583,04	101.512,97			479.396,46
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	121.520,59	99.413,41	154.433,30	100.943,40			476.310,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	122.945,32	100.578,58	156.266,58	102.106,34			481.896,82
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	126.004,54	100.780,11	156.069,75	101.544,57			484.398,97
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	120.414,23	93.117,20	148.823,53	97.081,68			459.436,64
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	123.747,51	104.587,49	153.859,73	99.662,81			481.857,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	118.773,94	95.789,70	147.120,96	95.732,76			457.417,36
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.287.554,56	2.782.007,48	3.591.632,51	2.416.708,62			12.077.903,17
Banrisul Foco IRF-M 1	220.394,72	182.503,29	118.916,60	83.769,27			605.583,88
Banrisul Previdência IPCA 2030	69.120,00	55.796,19	85.184,00	55.328,00			265.428,19
Banrisul Soberano	344.346,34	289.007,77	359.240,52	278.275,28			1.270.869,91
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	22.533,16	12.994,46	-	-			35.527,62
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	33.383,97	31.630,74	-	-			65.014,71
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	107.663,64	115.097,91	117.772,23	66.867,35			407.401,13
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	43.369,95	202.549,60	423.485,84	294.421,77			963.827,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	620.022,19	383.306,70	500.726,31	406.709,99			1.910.765,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	156.275,46	152.749,75	143.204,82	58.274,96			510.504,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	219.810,90	214.927,53	201.534,00	81.927,60			718.200,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	782.107,11	631.689,86	964.754,65	630.394,53			3.008.946,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	463.609,80	272.933,93	264.609,45	143.834,65			1.144.987,83
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	9.825,46	5.706,76	2.996,46	6.229,05			24.757,73
Daycoval Classic Crédito Privado	51.838,40	19.000,84	91.024,60	84.166,32			246.030,16
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	107.922,98	91.442,85	146.739,44	89.615,71			435.720,98
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	35.330,48	120.669,30	171.443,59	136.894,14			464.337,51

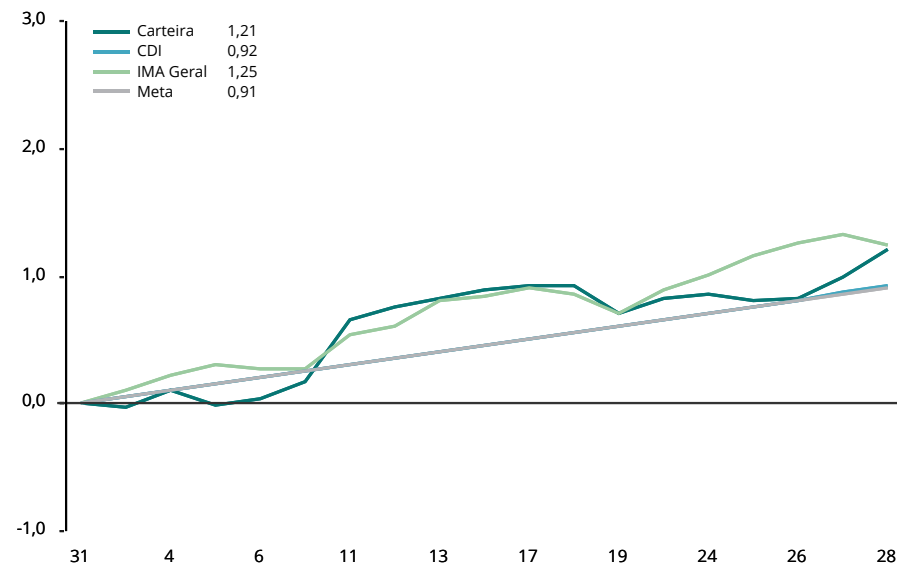
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
ATIVOS DE RENDA FIXA	520.583,45	489.618,51	810.510,87	680.076,49			2.500.789,32
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	118.647,42	164.312,26	152.405,76	204.545,83			639.911,27
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	142.582,88	118.592,38	176.801,43	126.943,91			564.920,60
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	128.394,34	100.445,18	168.668,87	108.386,72			505.895,11
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	130.958,81	101.232,17	170.002,73	121.730,08			523.923,79
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	-	5.036,52	142.632,08	118.469,95			266.138,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.256.669,21	(4.866.530,98)	(2.385.824,98)	1.829.042,38			(3.166.644,37)
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	121.685,96	(172.141,81)	(141.265,63)	(49.918,44)			(241.639,92)
Caixa FIA Dividendos	37.848,59	(52.906,86)	(13.403,28)	23.418,06			(5.043,49)
Caixa FIC FIA Multigestor	295.484,67	(604.058,79)	(342.844,84)	103.686,93			(547.732,03)
Claritas FIA Valor Feeder	459.584,75	(709.340,60)	(535.158,10)	76.034,65			(708.879,30)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(90.741,94)	(359.796,42)	(97.817,50)	539.888,26			(8.467,60)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1.071.873,94	(2.394.494,74)	(732.952,36)	664.065,86			(1.391.507,30)
Occam FIC FIA	135.456,40	(325.404,00)	(132.302,31)	52.364,92			(269.884,99)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	225.476,84	(248.387,76)	(390.080,96)	419.502,14			6.510,26
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	447.489,72	29.804,09	339.400,26	(33.875,78)			782.818,29
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	379.030,70	68.660,77	294.436,07	(62.445,21)			679.682,33
Plural FIA BDR Nível I	68.459,02	(38.856,68)	44.964,19	28.569,43			103.135,96
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.358,72)	(5.249,28)	(8.574,63)	(6.475,15)			(25.657,78)
Austro FIP Multisetorial	(5.241,54)	(5.132,23)	(8.452,80)	(6.360,71)			(25.187,28)
FIP LSH Multiestratégia	(85,23)	(90,93)	(88,49)	(88,38)			(353,03)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-			-
RJI FIP Puma	(31,95)	(26,12)	(33,34)	(26,06)			(117,47)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	123.131,19	(94,65)	(512.142,16)	418.706,45			29.600,83
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	123.131,19	(94,65)	(512.142,16)	418.706,45			29.600,83
VALORES MOBILIÁRIOS	76.025,50	(22.333,74)	93.579,81	99.104,54			246.376,11
Ação Banrisul ON - BRSR3	52.946,46	(20.170,08)	66.406,33	52.946,46			152.129,17
Ação Banrisul PNB - BRSR6	23.079,04	(2.163,66)	27.173,48	46.158,08			94.246,94
TOTAL	8.402.344,31	(185.128,33)	4.222.180,48	6.898.458,38			19.337.854,84

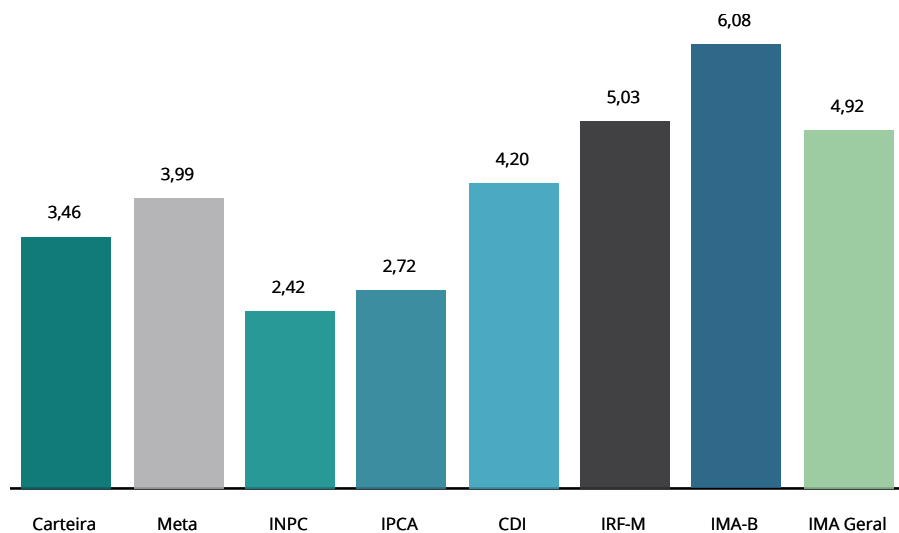
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,50	0,84	1,12	0,70	178	133	214
Fevereiro	(0,03)	1,15	0,92	1,03	-3	-4	-3
Março	0,75	1,02	1,17	1,86	73	64	40
Abril	1,21	0,91	0,92	1,25	133	132	97
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,46	3,99	4,20	4,92	87	82	70

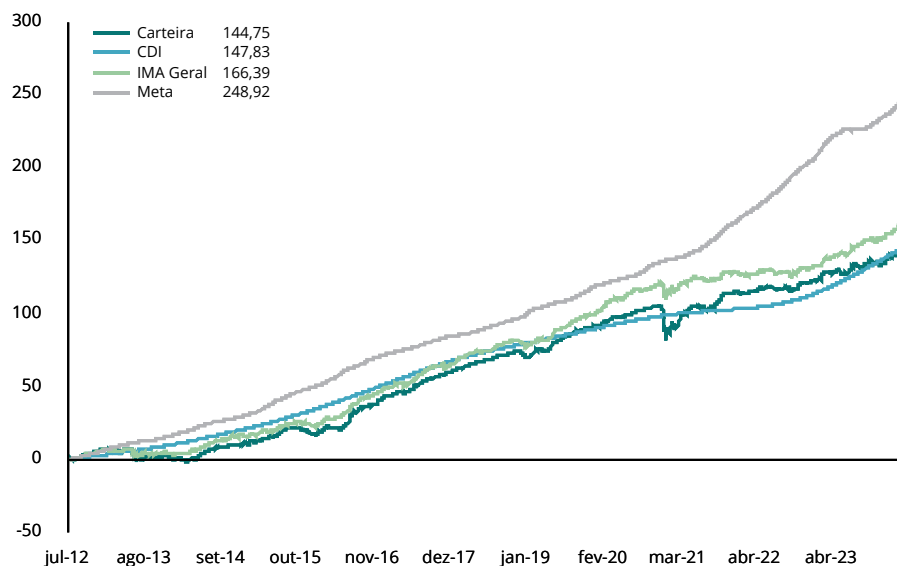
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



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 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,97	107%	2,76	69%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,96	105%	4,71	118%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,97	106%	4,73	119%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,96	106%	4,72	118%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,95	104%	4,67	117%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,97	107%	4,77	120%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,95	105%	4,68	117%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,97	106%	4,76	119%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,97	106%	4,74	119%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,98	107%	4,78	120%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,97	107%	4,77	120%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,95	104%	4,65	116%	10,60	121%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,97	106%	4,67	117%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,93	102%	4,60	115%	10,32	117%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,95	104%	4,65	117%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,84	92%	4,16	104%	13,10	149%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,98	108%	4,82	121%	11,32	129%
Banrisul Soberano	CDI	0,84	92%	4,02	101%	13,02	148%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,80	87%	5,05	127%	9,28	105%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,88	206%	6,36	160%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,95	104%	4,61	116%	9,69	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,51	56%	4,58	115%	8,48	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	0,51	56%	4,58	115%	8,39	95%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,97	107%	4,75	119%	10,81	123%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	97%	5,25	132%	9,58	109%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	87%	3,60	90%	11,51	131%
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	0,79	87%	2,34	59%	12,23	139%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,83	91%	4,17	105%	12,30	140%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	97%	4,02	101%	13,71	156%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,14	-	0,24	-	35,38	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	29,03	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	31,61	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	29,69	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	23,21	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	36,14	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	24,44	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	34,88	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	32,04	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	37,46	-	0,00	-
0,14	-	0,24	-	36,54	-	0,00	-
0,14	4,11	0,24	6,76	23,15	-12,42	0,00	-3,05
0,14	-	0,24	-	31,27	-	0,00	-
0,14	2,83	0,24	4,66	9,68	-12,27	0,00	-2,75
0,14	-	0,24	-	23,47	-	0,00	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,29	0,40	0,48	0,66	-26,79	-4,18	0,00	-0,04
0,15	3,95	0,25	6,49	38,66	-11,77	0,00	-2,93
0,02	0,04	0,04	0,06	-311,15	-56,72	0,00	0,00
1,23	2,54	2,03	4,17	-17,68	-9,14	-0,11	-1,58
4,17	-	6,86	-	16,68	-	-0,72	-
0,33	4,81	0,55	7,92	4,49	-12,42	-0,02	-4,04
1,22	4,81	2,00	7,90	-39,23	-13,03	-0,18	-3,96
1,22	4,80	2,00	7,89	-39,32	-13,05	-0,18	-4,02
0,14	4,12	0,24	6,77	36,02	-12,11	0,00	-3,00
1,30	2,49	2,14	4,09	-11,37	-8,62	-0,10	-1,32
0,00	0,02	0,01	0,04	-2.337,70	-494,67	0,00	0,00
0,35	0,52	0,57	0,85	-40,69	-12,69	-0,01	-0,44
0,82	0,75	1,35	1,23	-10,26	-8,24	-0,05	-0,29
0,07	0,10	0,12	0,17	-32,96	16,56	0,00	-0,00

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	1,58	173%	5,10	128%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,18	129%	5,46	137%	-	-
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	1,01	111%	4,91	123%	-	-
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,14	125%	5,12	128%	-	-
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	1,17	128%	2,66	67%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-2,05	-224%	-9,18	-230%	-13,02	-148%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	3,67	403%	-0,76	-19%	-0,60	-7%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	1,34	147%	-6,51	-163%	-10,77	-122%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	0,87	95%	-7,45	-187%	-10,68	-121%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,81	637%	-0,09	-2%	5,10	58%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	2,45	268%	-4,77	-120%	-4,69	-53%
Occam FIC FIA	Sem bench	1,14	125%	-5,49	-138%	-4,51	-51%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	4,57	501%	0,07	2%	5,44	62%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-0,66	-72%	7,74	194%	-0,08	-1%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	1,23	135%	4,59	115%	-2,17	-25%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,18	-19%	-0,70	-17%	-1,69	-19%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-7%	-0,24	-6%	-0,89	-10%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,09	-9%	-0,38	-10%	-1,76	-20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	4,86	533%	0,36	9%	14,24	162%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	3,77	414%	11,47	288%	4,70	53%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	6,40	702%	13,82	347%	6,82	78%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,21	133%	3,46	87%	7,39	84%
IPCA		0,61	67%	2,72	68%	4,18	48%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,59	21,55	32,19	35,43	-18,78	-7,08	-4,98	-22,13
16,05	18,77	26,43	30,88	9,88	-3,83	-3,05	-13,35
17,46	20,65	28,72	33,95	-4,25	-6,66	-4,00	-22,69
21,66	22,41	35,62	36,86	-5,65	-6,00	-5,92	-22,03
20,54	22,95	33,85	37,76	18,51	-1,36	-2,65	-20,77
21,09	22,65	34,70	37,25	-1,47	-4,12	-4,20	-18,77
17,40	19,49	28,62	32,06	-4,63	-4,95	-3,84	-19,29
19,63	22,15	32,32	36,43	8,36	-1,38	-3,14	-21,71
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,91	25,34	26,17	41,69	-3,47	-2,36	-3,96	-17,62
16,77	25,73	27,60	42,33	7,10	-2,81	-3,66	-14,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,21	0,31	0,35	0,51	-401,03	-275,94	-0,06	-0,89
0,48	1,75	0,79	2,88	-202,24	-51,90	-0,20	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,97	14,18	31,23	23,32	10,41	-5,68	-2,68	-13,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,87	28,02	32,73	46,09	17,11	-2,68	-2,94	-25,26
19,15	29,64	31,56	48,76	25,26	-2,26	-2,20	-27,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,28	3,34	3,74	5,49	11,42	-10,18	-0,21	-1,67
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
INPC	0,53	58%	2,42	61%	3,83	44%	
CDI	0,92	101%	4,20	105%	13,37	152%	
IRF-M	1,10	121%	5,03	126%	12,91	147%	
IRF-M 1	0,86	94%	4,23	106%	13,31	151%	
IRF-M 1+	1,25	137%	5,54	139%	13,07	149%	
IMA-B	2,02	221%	6,08	152%	8,78	100%	
IMA-B 5	0,90	99%	5,33	134%	9,67	110%	
IMA-B 5+	3,03	332%	6,75	169%	8,12	92%	
IMA Geral	1,25	137%	4,92	123%	11,60	132%	
IDkA 2A	0,71	78%	5,45	137%	9,35	106%	
IDkA 20A	5,47	599%	7,81	196%	6,65	76%	
IGCT	2,20	241%	-5,37	-135%	-4,94	-56%	
IBrX 50	1,64	180%	-6,25	-157%	-4,09	-46%	
Ibovespa	2,50	274%	-4,83	-121%	-3,19	-36%	
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.	0,91		3,99		8,80		

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	0,02	-	-	-	-	-	-
2,41	3,60	3,97	5,92	6,64	-0,60	-0,39	-2,43
0,28	0,40	0,47	0,66	-19,28	-0,87	0,00	-0,04
3,82	5,41	6,28	8,90	7,79	-0,14	-0,74	-3,80
3,47	5,37	5,72	8,83	27,72	-4,70	-0,49	-3,08
1,23	2,51	2,02	4,13	-1,09	-8,28	-0,10	-1,31
5,65	8,47	9,31	13,93	32,52	-3,28	-0,85	-5,32
1,64	2,49	2,71	4,10	17,55	-3,91	-0,21	-1,30
1,67	2,94	2,75	4,83	-10,65	-7,69	-0,22	-1,77
10,33	14,73	17,03	24,23	38,03	-2,16	-1,50	-10,92
20,75	21,75	34,15	35,77	6,01	-4,44	-4,54	-19,14
21,22	22,01	34,92	36,21	3,63	-4,11	-4,91	-18,97
20,28	21,51	33,39	35,38	7,41	-3,97	-4,28	-18,35

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 3,3362% 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 3,60% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,37% 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 5,4885%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,92%, e o IMA-B de 8,83%.

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 13,8511% 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 0,2118% e -0,2118% 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 10,1843% 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 0,1545% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

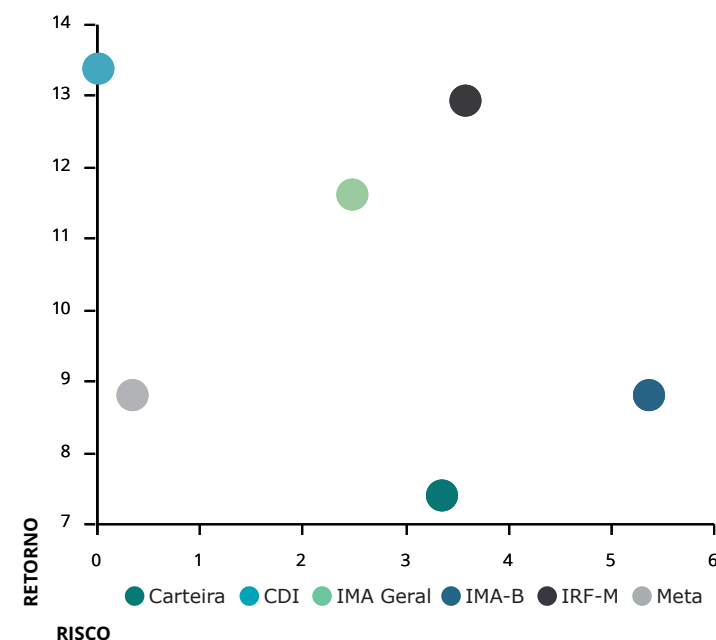
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,2750	2,4185	3,3362
VaR (95%)	3,7436	3,9788	5,4885
Draw-Down	-0,2107	-0,4929	-1,6675
Beta	10,7509	11,8530	13,8511
Tracking Error	0,1433	0,1535	0,2118
Sharpe	11,4192	-11,9425	-10,1843
Treynor	0,1522	-0,1535	-0,1545
Alfa de Jensen	0,0062	0,0036	-0,0140

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 57,39% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$652.287,39 nos ativos atrelados a este índice.

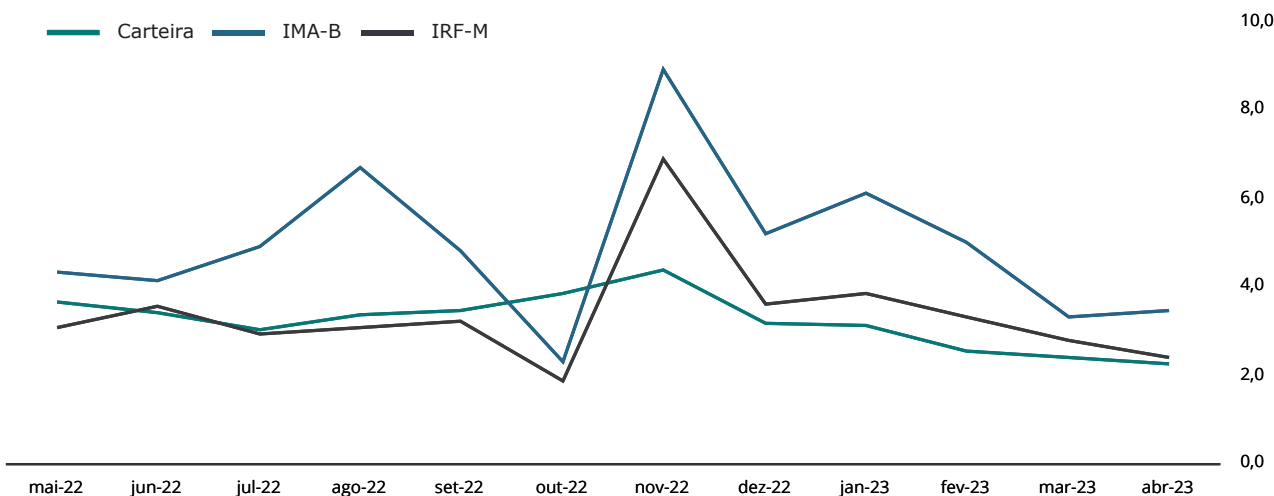
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.917.855,14, equivalente a uma queda de 1,90% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,75%	-59.598,74	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,75%	-59.598,74	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	57,39%	-652.287,39	-0,11%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	2,49%	-177.574,45	-0,03%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	54,90%	-474.712,94	-0,08%
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	1,57%	-500.735,73	-0,09%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,66%	-9.034,58	-0,00%
FUNDOS DI	13,95%	-2.719,70	-0,00%
F. Crédito Privado	3,35%	-82.401,43	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	10,60%	79.681,73	0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,75%	67.562,44	0,01%
RENDA VARIÁVEL	14,93%	-9.761.041,43	-1,70%
Ibov., IBrX e IBrX-50	12,77%	-8.508.503,55	-1,48%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,12%	-54.898,68	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,04%	-1.197.639,20	-0,21%
TOTAL	100,00%	-10.917.855,14	-1,90%

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 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	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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+0	D+1	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
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	Geral	D+30	D+35	0,00	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,10	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 Institucional I	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
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+6%a.a.
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	Qualificado	No vencimento	No vencimento	1,20	No vencimento	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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: 42,27% até 90 dias; 57,07% superior a 180 dias; os 0,66% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/04/2023	805.472,17	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/04/2023	200.826,37	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/04/2023	114.669,22	Aplicação	Banrisul Soberano
27/04/2023	875.561,10	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

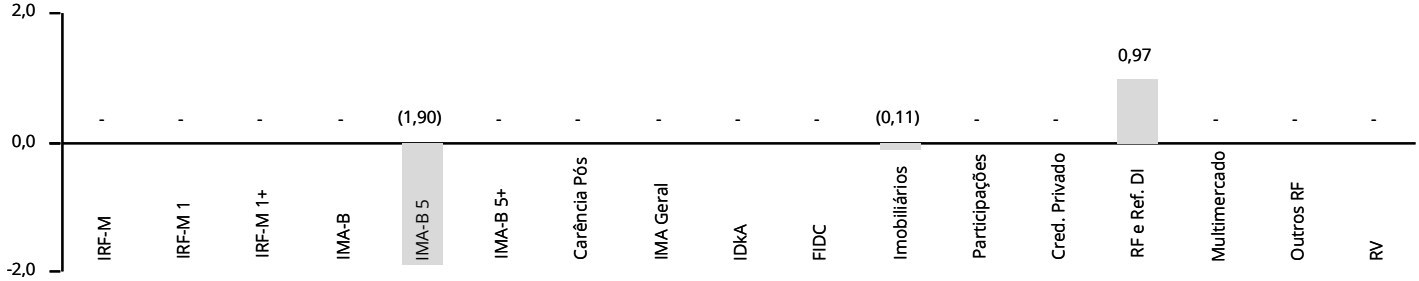
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/04/2023	24.190,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/04/2023	13.179,85	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/04/2023	112.394,15	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
19/04/2023	439.984,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/04/2023	605,87	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/04/2023	1.900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
27/04/2023	250.803,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2023	299.695,32	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.996.528,86
Resgates	3.040.853,13
Saldo	1.044.324,27

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	7.737.511.113,63	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.559.742.543,34	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.559.742.543,34	0,32	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	15.738.798.098,31	0,18	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	493.213.472.428,59	0,03	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.381.532.558,00	0,12	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.291.458.936,39	0,10	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	794.786.765,42	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.219.151.435,18	0,44	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	808.146.748.556,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	808.146.748.556,99	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.753.689.782,03	0,05	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	76.010.185.040,99	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	53.471.953.761,00	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	104.667.778,38	3,43	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	248.463.463,80	0,06	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.994.540.491,48	0,16	✓

Obs.: Patrimônio em 03/2023, 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	29,55%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	8,58%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,85%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,26%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	2,71%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,90%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	1,87%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,71%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,67%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,57%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,53%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,81%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,63%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,42%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,41%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,39%
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	29,55%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	8,58%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,26%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,85%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	4,61%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,26%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,57%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,53%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,22%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,63%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,42%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,39%
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	689.793.438,40	1,75	1,46	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	32.394.100,37	0,99	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	405.959.415,53	5,83	8,24	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	371.786.707,61	1,48	2,28	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	759.388.698,58	2,79	2,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.259.334.286,83	7,55	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	481.951.210,36	2,00	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	186.422.197,71	2,81	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	270.434.709,68	11,40	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	8.356.195.901,98	2,49	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	940.913.975,99	0,16	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.407.767.986,92	1,87	0,76	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.669.184.906,71	1,90	0,41	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.524.242.005,94	2,71	0,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, I	128.417.745,21	0,42	1,86	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	220.872.179,79	0,12	0,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	569.425.779,38	1,37	1,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	557.939.773,42	1,53	1,58	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	197.123.591,13	1,71	4,99	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.877.822.987,71	4,85	0,22	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	844.988.648,15	0,81	0,55	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	592.191.572,33	1,67	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	1.992.900.655,39	1,65	0,47	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	26.173.427,57	0,41	8,97	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.545.009,92	0,63	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.431.126,16	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	3.680.825,74	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	65.246.086,54	1,57	13,85	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 2023
7, I	372.730.710,63	64,97	100,0	✓
7, I, a	156.946.018,55	27,36	100,0	✓
7, I, b	215.784.692,08	37,61	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	27.374.711,09	4,77	60,0	✓
7, III, a	27.374.711,09	4,77	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	55.944.533,74	9,75	20,0	✓
7, V	19.222.880,46	3,35	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	19.222.880,46	3,35	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	475.272.835,92	82,84	100,0	✓
8, I	43.795.104,29	7,63	30,0	✓
8, II	27.802.591,40	4,85	30,0	✓
ART. 8	71.597.695,69	12,48	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	11.806.598,69	2,06	10,0	✓
ART. 9	11.806.598,69	2,06	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.973,38	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.973,38	0,03	15,0	✓
ART. 11	9.035.829,00	1,57	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	80.810.498,07	14,09	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.815.248,61			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	573.705.181,29			

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.

Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global em comparação a março. No Brasil, a conjuntura econômica continua apresentando resistência quanto à queda da inflação, apesar da taxa Selic permanecer em um patamar acima da taxa de juros neutra.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a divulgação do Livro Bege do Federal Reserve (Fed) evidenciou a falta de variações relevantes na conjuntura econômica entre março e abril. O destaque do texto foi o aperto de crédito pelos bancos, fruto do aumento da incerteza e preocupação a respeito da liquidez financeira, após a falência de dois bancos regionais e da aquisição conturbada do Credit Suisse pelo Banco da Suíça. O relatório Payroll divulgou a criação de 236 mil empregos e redução da taxa de desemprego para 3,5%. Apesar da resiliência da força de trabalho, os dados vieram abaixo do esperado e acalmaram os investidores com um arrefecimento da média salarial. A atenção permaneceu também sobre o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) que, em março, subiu 0,1%, acumulando alta de 4,2% no ano. O resultado anual é menor do que o verificado em fevereiro, de 5,1%, mas continua a preocupar dada a persistência da pressão inflacionária sobre os núcleos.

A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deixou clara a preocupação sobre o mercado de trabalho e a inflação. Em adição, a situação da falência de bancos regionais contribuiu para a decisão de elevação em 0,25 p.p. nos juros americanos. Existe a perspectiva de outra elevação de mesma magnitude em maio e, caso concretizada, a nova taxa estaria em nível considerado suficiente para trazer a inflação à meta. A estratégia de aperto monetário, adotada desde o ano passado, trouxe efeitos mais intensos na economia real. A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos mostrou um crescimento em base anualizada de 1,1% no primeiro trimestre de 2023, uma desaceleração significativa em relação ao crescimento de 2,6% no quarto trimestre de 2022.

Em análise, o crescimento do PIB no primeiro trimestre foi resultado do crescimento do consumo, aumento da renda e queda dos investimentos. No entanto, a perspectiva é de que o crescimento da economia americana fique aquém do potencial, mas sem possibilidade de uma recessão intensa, uma vez que o mercado de trabalho segue resiliente.

No campo político americano, destaque para a aprovação na Câmara dos Representantes do projeto de lei que visa a elevação do teto da dívida, condicionada a cortes profundos nos gastos do governo. Os democratas foram contrários às condições impostas pelo projeto e, por isso, ele deverá encontrar maior resistên-

cia no Senado, casa com maioria democrata. Atualmente, os Estados Unidos estão utilizando manobras contábeis para evitar a violação do teto e permanece o risco de o país não pagar suas dívidas e configurar um estado de default.

A economia da Zona do Euro sugere uma menor possibilidade de recessão neste ano. O aumento da atividade econômica em março foi um reflexo principalmente do crescimento do setor de serviços. Enquanto o Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) industrial mostrou um resultado enfraquecido, com recuo de 48,5 em fevereiro para 47,3 em março, o PMI de serviços registrou alta de 55,0 em março, ante 52,7 em fevereiro. O setor de serviços foi um dos fatores de maior impacto na inflação e os membros do Banco Central Europeu (BCE) devem considerar essa persistência inflacionária na tomada de decisão sobre novos aumentos nas taxas de juros.

Sobre a preliminar do PIB, houve crescimento de 1,3% no primeiro trimestre do ano, um desaquecimento quando comparado ao resultado anterior de 1,8%. A situação é justificada pelo aumento do custo de vida, aperto na política monetária e menor nível de confiança econômica por parte dos agentes do mercado. À medida que o BCE mantém a estratégia de uma política monetária contracionista, não são observadas possibilidades de recuperação econômica, com revisão de crescimento próximo de 1,0% em 2023.

Sobre a China, a economia mostrou uma tendência de forte crescimento, com aumento nas expectativas de uma recuperação econômica. No primeiro trimestre de 2023 o PIB cresceu 4,5%, ante mesmo período de 2022, a produção industrial aumentou 3,9%, o varejo avançou 10,6% e serviços aumentou 5,4%. Os resultados positivos se devem às políticas eficazes de crescimento e à recuperação das cadeias industriais e de suprimentos no país.

Tanto o Índice de Preços do Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços do Produtor (PPI) apresentaram queda e mostraram a persistência de uma demanda doméstica enfraquecida. Na comparação anual, o CPI ficou em 0,7% ante 1,0% em fevereiro e o PPI ficou em -2,5% ante -1,4% em fevereiro. O relatório de inflação da China sugere que sua economia passa por um momento de desinflação e que existe maior espaço para uma flexibilização da política monetária para impulsionar a demanda. A perspectiva é de que se mantenham inalteradas as taxas de juros chinesas, dado o cenário de produção e inflação para o ano de 2023.

No Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ficou encarregado de promover esclarecimentos sobre o novo arcabouço fiscal. As pautas se concentraram

no montante necessário para sustento das metas estabelecidas na possível nova âncora fiscal e na correção de distorções no sistema tributário. Contudo, incertezas a respeito da impunidade sobre o não cumprimento de metas da nova âncora sugerem algumas alterações durante a tramitação no Poder Legislativo.

Além disso, o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024 foi apresentado pela Ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet. A LDO foi construída sobre dois cenários, um projeto baseado na atual regra fiscal e outro sobre o novo projeto de arcabouço. Tebet deixou evidente que a LDO será capaz de cumprir com as despesas somente com a nova regra tramitada e que, se for aprovada ainda no atual regime de gastos, haveria despesas fora do limite do teto de gastos.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, precisou defender o atual nível de juros no país e não sinalizou um prazo para o processo de queda da taxa Selic. Os argumentos se basearam nos núcleos de inflação elevados, na piora das expectativas de inflação, ao crédito direcionado e aos subsídios de juros em alguns setores. A perspectiva é de que os membros da autoridade monetária sigam um viés mais técnico, trabalhando para trazer a inflação para a meta da forma mais suave possível, isto é, evitando uma recessão profunda e a corrosão do poder de compra da população.

Os indicadores econômicos divulgados no mês revelam os efeitos mais intensos do aperto monetário. O IBC-Br, considerado como prévia do PIB, apresentou queda de 0,04% em janeiro, retração maior do que esperado. O setor de varejo e da indústria caíram, respectivamente, 0,1% e 0,2% na passagem de janeiro para fevereiro. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 1,1% e retrata a pressão sobre os preços desse setor, fator preocupante, pois contribui para a persistência de núcleos de inflação elevados.

Ademais, o Novo CAGED informou a criação de 195.171 de empregos em março, com destaque para o setor de serviços que registrou cerca de 63% dos novos postos de trabalho. No entanto, o salário médio de admissão apresentou queda de 1,51% no período. A taxa de desocupação encerrou o primeiro trimestre de 2023 em 8,8%, um aumento de 0,9 p.p. na comparação com o trimestre anterior.

Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos na renda fixa e variável. Os juros futuros tiveram queda, auferindo ganhos para benchmarks curtos e longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e subiu 2,5% no mês. Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.