

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2023



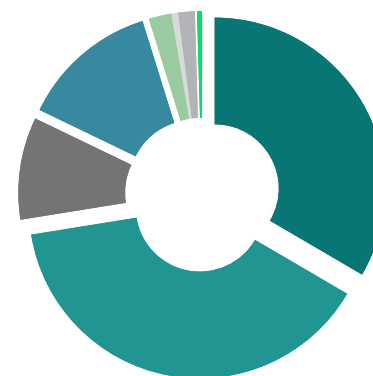
FAPSBENTO

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 %) _____	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	9
Análise do Risco da Carteira _____	12
Liquidez e Custos das Aplicações _____	14
Movimentações _____	15
Enquadramento da Carteira _____	16
Comentários do Mês _____	19

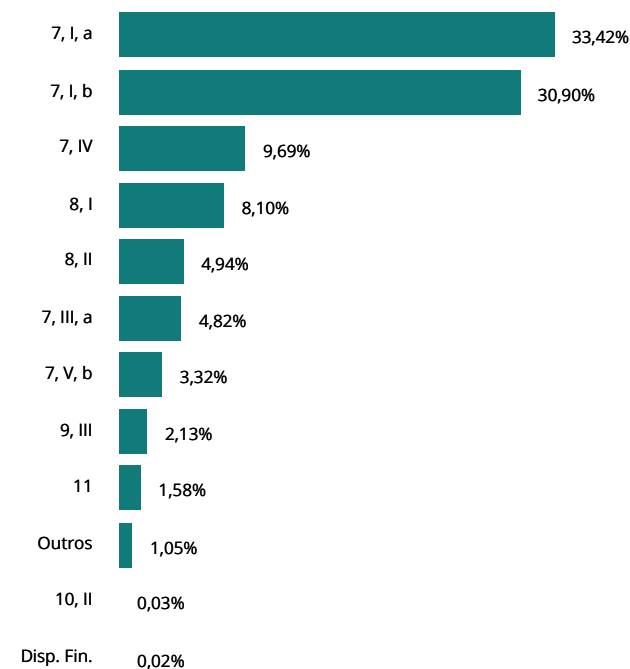
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33,4%	195.404.351,30	156.946.018,55
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.034.914,44 ▲	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.032.755,26 ▲	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.082.490,06 ▼	10.272.402,38
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.265.163,49 ▼	10.456.465,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.265.786,22 ▼	10.458.118,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.132.081,64 ▼	10.321.164,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,8%	10.238.410,24 ▼	10.426.952,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	10.243.207,02 ▼	10.436.910,85
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,8%	10.247.386,03 ▼	10.436.549,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.415.294,74 ▼	10.611.754,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.408.478,76 ▼	10.603.660,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	10.254.760,63 ▼	10.449.173,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.385.676,54 ▼	10.584.520,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	10.032.551,01 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	10.031.697,47 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.883.043,50	10.768.239,63
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,8%	10.264.107,06	10.154.199,89
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.930.509,77	10.818.113,15
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,8%	10.256.037,42	10.147.794,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	39,0%	228.204.983,46	262.382.283,63
Banrisul Foco IRF-M 1	1,7%	10.160.501,13	10.047.515,11
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.756.064,00	5.692.640,00
Banrisul Soberano	5,9%	34.206.544,67 ▲	33.458.723,07
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.522.284,19	8.475.515,59
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	16.439.973,20	15.985.949,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	0,0%	- ▼	43.332.717,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.450.174,59	11.451.430,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	16.132.450,30	16.134.443,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,3%	66.121.306,21	65.407.269,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,5%	20.364.146,16 ▲	14.274.003,25

POR SEGMENTO



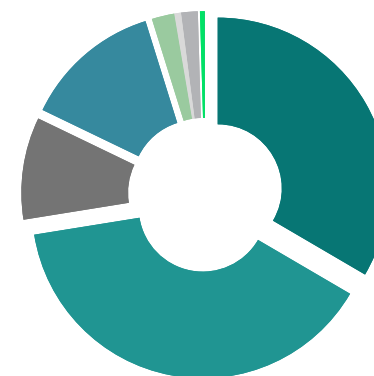
Títulos Públicos 33,42%	Fundos em Participações 0,64%
Fundos de Renda Fixa 39,04%	Fundos Imobiliários 1,58%
Ativos de Renda Fixa 9,69%	Valores Mobiliários 0,44%
Fundos de Renda Variável 13,04%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 2,13%	

POR TIPO DE ATIVO



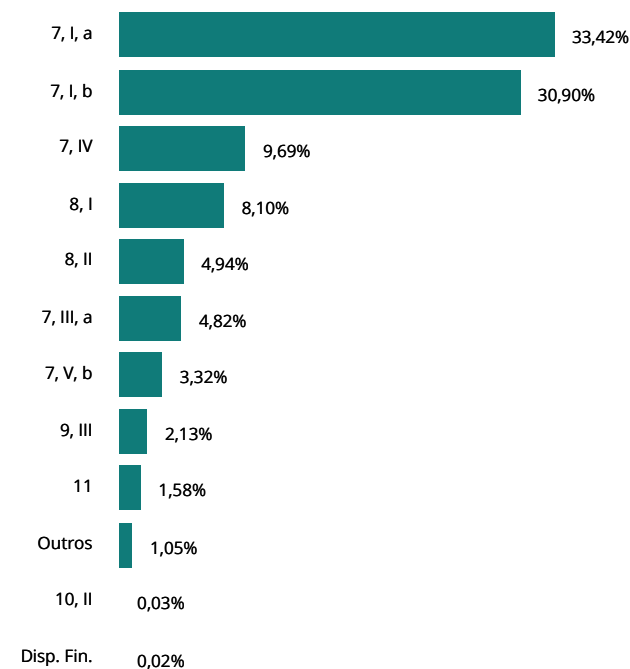
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	39,0%	228.204.983,46	262.382.283,63
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,2%	1.374.811,32 	924.962,83
Daycoval Classic Crédito Privado	1,9%	10.883.726,27	10.747.364,87
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.041.990,94	10.879.410,75
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,7%	15.751.010,48	15.570.337,51
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	56.635.286,96	55.944.533,74
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.364.445,55	13.191.171,11
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.064.041,24	10.920.021,56
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	10.922.023,49	10.800.965,13
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	10.898.645,68	10.766.237,39
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.386.131,00	10.266.138,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,0%	76.219.344,73	71.597.695,69
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.567.381,37	2.390.680,38
Caixa FIA Dividendos	0,1%	665.189,09	660.668,94
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	8.343.173,25	7.859.552,00
Claritas FIA Valor Feeder	1,6%	9.283.140,45	8.804.951,65
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,9%	10.924.952,00	9.827.557,60
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,9%	28.888.242,64	27.802.591,40
Occam FIC FIA	0,8%	4.668.903,02	4.648.529,09
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,9%	10.878.362,91	9.603.164,63
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,1%	12.470.580,52	11.806.598,69
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,7%	10.007.894,13	9.458.816,28
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.462.686,39	2.347.782,41
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,6%	3.767.606,18	3.768.816,26
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.590.778,01	3.591.842,88
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.465,06	146.578,44
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.363,11	30.394,94
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,6%	9.208.561,50	9.035.829,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,6%	9.208.561,50 	9.035.829,00

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,42%	Fundos em Participações 0,64%
Fundos de Renda Fixa 39,04%	Fundos Imobiliários 1,58%
Ativos de Renda Fixa 9,69%	Valores Mobiliários 0,44%
Fundos de Renda Variável 13,04%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 2,13%	

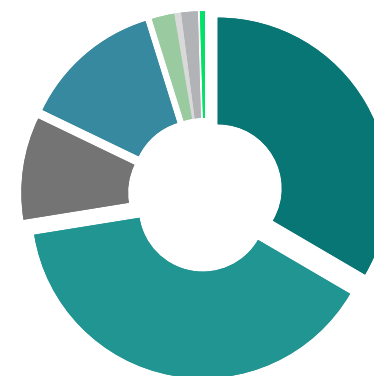
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.573.835,58	2.223.405,73
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.676.637,90 ▼	1.456.027,65
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,2%	897.197,68 ▼	767.378,08
CONTAS CORRENTES	0,0%	122.223,45	228.747,83
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	122.223,45	228.747,83
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	584.606.773,68	573.933.929,12

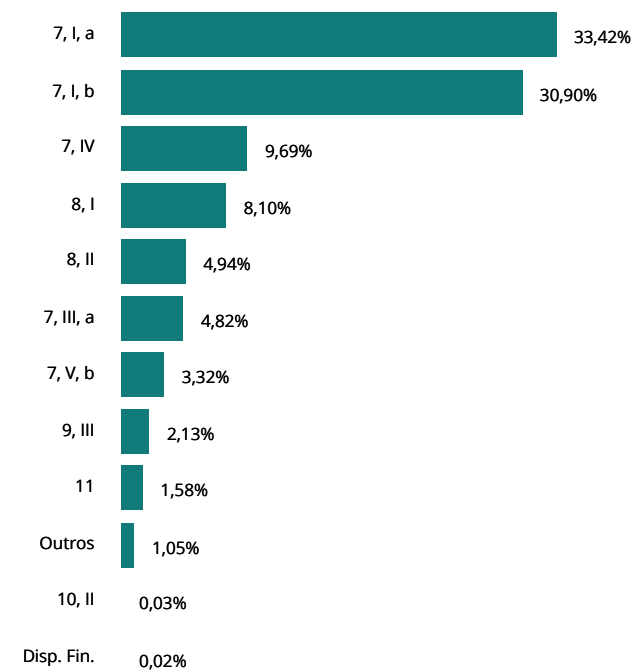
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,42%
 Fundos de Renda Fixa 39,04%
 Fundos de Renda Variável 13,04%
 Investimentos no Exterior 2,13%
 Fundos em Participações 0,64%
 Fundos Imobiliários 1,58%
 Ativos de Renda Fixa 9,69%
 Valores Mobiliários 0,44%
 Contas Correntes 0,02%

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	1.817.025,57		8.709.694,84
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	-	-	-	-	38.112,24		38.112,24
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	-	-	-	-	34.034,91		34.034,91
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	-	25.940,26	151.396,70	98.888,58	110.587,67		386.813,21
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	111.268,31		581.769,91
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	111.820,32		584.297,62
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	109.956,03		574.855,92
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	109.766,43		574.677,87
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	112.518,82		587.359,88
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	110.119,32		576.334,50
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	114.146,11		596.028,88
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	113.476,28		592.872,74
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	112.905,47		589.216,17
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	114.197,62		596.094,44
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	-	-	-	-	36.425,43		36.425,43
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	-	-	-	-	32.340,15		32.340,15
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	114.803,87		599.202,84
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	109.907,17		569.343,81
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	112.396,62		594.254,16
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	108.242,80		565.660,16
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.287.554,56	2.782.007,48	3.591.632,51	2.416.708,62	2.684.397,75		14.762.300,92
Banrisul Foco IRF-M 1	220.394,72	182.503,29	118.916,60	83.769,27	112.986,02		718.569,90
Banrisul Previdência IPCA 2030	69.120,00	55.796,19	85.184,00	55.328,00	63.424,00		328.852,19
Banrisul Soberano	344.346,34	289.007,77	359.240,52	278.275,28	380.383,15		1.651.253,06
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	46.768,60		454.169,73
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	43.369,95	202.549,60	423.485,84	294.421,77	454.023,22		1.417.850,38
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	620.022,19	383.306,70	500.726,31	406.709,99	274.958,80		2.185.723,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	156.275,46	152.749,75	143.204,82	58.274,96	(1.255,77)		509.249,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	219.810,90	214.927,53	201.534,00	81.927,60	(1.993,00)		716.207,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	782.107,11	631.689,86	964.754,65	630.394,53	714.036,36		3.722.982,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	463.609,80	272.933,93	264.609,45	143.834,65	90.142,91		1.235.130,74
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	9.825,46	5.706,76	2.996,46	6.229,05	71.308,90		96.066,63
Daycoval Classic Crédito Privado	51.838,40	19.000,84	91.024,60	84.166,32	136.361,40		382.391,56
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	107.922,98	91.442,85	146.739,44	89.615,71	162.580,19		598.301,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	35.330,48	120.669,30	171.443,59	136.894,14	180.672,97		645.010,48

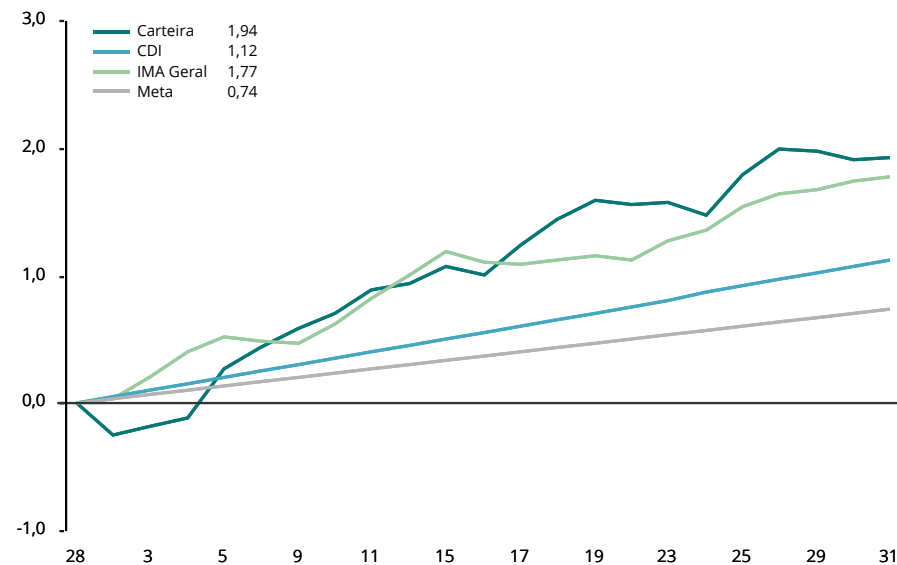
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
ATIVOS DE RENDA FIXA	520.583,45	489.618,51	810.510,87	680.076,49	690.753,22		3.191.542,54
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	118.647,42	164.312,26	152.405,76	204.545,83	173.274,44		813.185,71
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	142.582,88	118.592,38	176.801,43	126.943,91	144.019,68		708.940,28
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	128.394,34	100.445,18	168.668,87	108.386,72	121.058,36		626.953,47
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	130.958,81	101.232,17	170.002,73	121.730,08	132.408,29		656.332,08
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	-	5.036,52	142.632,08	118.469,95	119.992,45		386.131,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.256.669,21	(4.866.530,98)	(2.385.824,98)	1.829.042,38	4.621.649,04		1.455.004,67
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	121.685,96	(172.141,81)	(141.265,63)	(49.918,44)	176.700,99		(64.938,93)
Caixa FIA Dividendos	37.848,59	(52.906,86)	(13.403,28)	23.418,06	4.520,15		(523,34)
Caixa FIC FIA Multigestor	295.484,67	(604.058,79)	(342.844,84)	103.686,93	483.621,25		(64.110,78)
Claritas FIA Valor Feeder	459.584,75	(709.340,60)	(535.158,10)	76.034,65	478.188,80		(230.690,50)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(90.741,94)	(359.796,42)	(97.817,50)	539.888,26	1.097.394,40		1.088.926,80
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1.071.873,94	(2.394.494,74)	(732.952,36)	664.065,86	1.085.651,24		(305.856,06)
Occam FIC FIA	135.456,40	(325.404,00)	(132.302,31)	52.364,92	20.373,93		(249.511,06)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	225.476,84	(248.387,76)	(390.080,96)	419.502,14	1.275.198,28		1.281.708,54
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	447.489,72	29.804,09	339.400,26	(33.875,78)	663.981,83		1.446.800,12
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	379.030,70	68.660,77	294.436,07	(62.445,21)	549.077,85		1.228.760,18
Plural FIA BDR Nível I	68.459,02	(38.856,68)	44.964,19	28.569,43	114.903,98		218.039,94
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.358,72)	(5.249,28)	(8.574,63)	(6.475,15)	(1.210,08)		(26.867,86)
Austro FIP Multisetorial	(5.241,54)	(5.132,23)	(8.452,80)	(6.360,71)	(1.064,87)		(26.252,15)
FIP LSH Multiestratégia	(85,23)	(90,93)	(88,49)	(88,38)	(113,38)		(466,41)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-		-
RJI FIP Puma	(31,95)	(26,12)	(33,34)	(26,06)	(31,83)		(149,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	123.131,19	(94,65)	(512.142,16)	418.706,45	290.437,41		320.038,24
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	123.131,19	(94,65)	(512.142,16)	418.706,45	290.437,41		320.038,24
VALORES MOBILIÁRIOS	76.025,50	(22.333,74)	93.579,81	99.104,54	357.616,03		603.992,14
Ação Banrisul ON - BRSR3	52.946,46	(20.170,08)	66.406,33	52.946,46	225.181,29		377.310,46
Ação Banrisul PNB - BRSR6	23.079,04	(2.163,66)	27.173,48	46.158,08	132.434,74		226.681,68
TOTAL	8.402.344,31	(185.128,33)	4.222.180,48	6.898.458,38	11.124.650,77		30.462.505,61

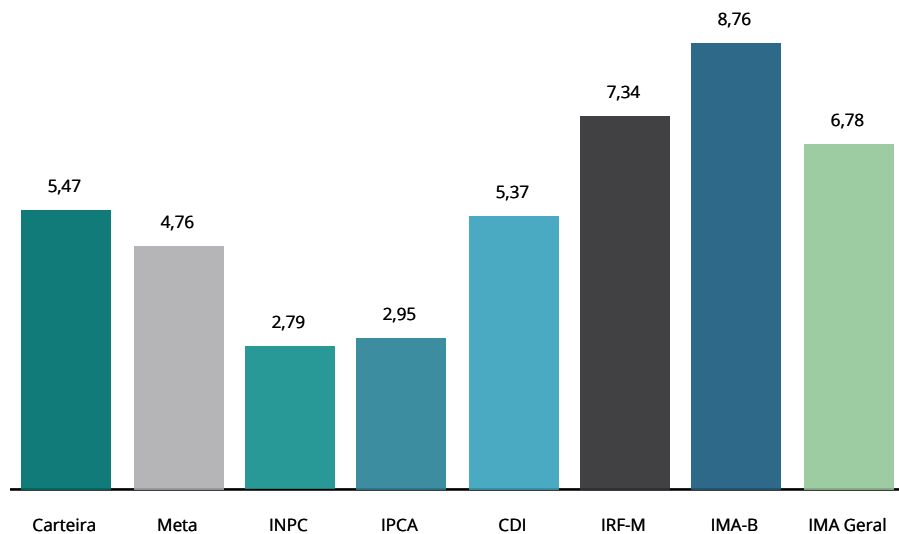
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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	1,94	0,74	1,12	1,77	261	172	109
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,47	4,76	5,37	6,78	115	102	81

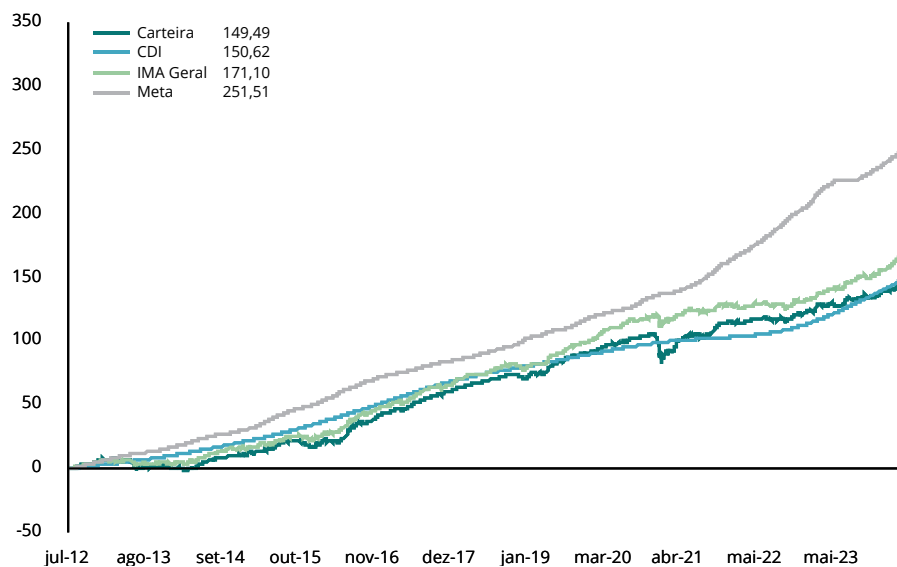
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	Sem bench	0,38	51%	0,38	8%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,34	46%	0,34	7%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	1,08	145%	3,87	81%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	1,06	143%	5,83	122%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	1,07	144%	5,85	123%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	1,07	144%	5,83	123%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	1,05	142%	5,77	121%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	1,08	145%	5,90	124%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	1,06	142%	5,78	121%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	1,08	145%	5,88	124%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	1,07	144%	5,86	123%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	1,08	146%	5,91	124%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	1,08	145%	5,90	124%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,36	49%	0,36	8%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,32	44%	0,32	7%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	1,07	144%	5,76	121%	10,17	117%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	1,08	146%	5,81	122%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	1,04	140%	5,68	119%	9,89	114%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	1,07	144%	5,77	121%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	152%	5,33	112%	13,34	154%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,11	150%	5,99	126%	10,88	125%
Banrisul Soberano	CDI	1,13	152%	5,19	109%	13,13	151%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,55	74%	5,63	118%	9,37	108%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,84	383%	9,38	197%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,01	-1%	4,57	96%	7,51	86%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,01	-2%	4,56	96%	7,42	85%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,09	147%	5,90	124%	10,37	119%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9,61	-	15,79	-	-21,11	-	-2,85	-
9,50	-	15,62	-	-21,21	-	-2,82	-
9,55	-	15,70	-	-21,17	-	-2,84	-
9,51	-	15,64	-	-21,20	-	-2,82	-
9,40	-	15,45	-	-21,30	-	-2,79	-
9,64	-	15,84	-	-21,10	-	-2,86	-
9,42	-	15,48	-	-21,28	-	-2,80	-
9,61	-	15,80	-	-21,12	-	-2,85	-
9,56	-	15,72	-	-21,16	-	-2,84	-
9,66	-	15,88	-	-21,08	-	-2,87	-
9,71	-	15,97	-	-21,09	-	-2,88	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,29	4,12	0,48	6,77	-12,68	-13,20	-0,01	-3,05
0,29	-	0,48	-	-8,73	-	-0,01	-
0,29	2,83	0,48	4,66	-19,29	-13,43	-0,01	-2,75
0,29	-	0,48	-	-12,57	-	-0,01	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,23	0,38	0,37	0,63	-10,55	-2,63	0,00	-0,04
0,28	3,95	0,47	6,49	-3,48	-12,59	0,00	-2,93
0,06	0,04	0,10	0,07	-1,33	-53,80	0,00	0,00
1,20	2,47	1,97	4,07	-41,81	-9,41	-0,31	-1,58
3,82	-	6,28	-	26,42	-	-0,67	-
1,15	4,77	1,88	7,85	-79,48	-13,97	-0,35	-3,96
1,14	4,77	1,88	7,84	-79,60	-13,99	-0,35	-4,02
0,29	4,12	0,48	6,77	-6,50	-12,89	-0,01	-3,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,63	85%	5,91	124%	9,72	112%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,97	131%	4,60	97%	11,60	134%
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,27	171%	3,64	77%	12,38	143%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,49	201%	5,73	120%	12,75	147%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,16	156%	5,23	110%	13,71	158%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	1,31	177%	6,48	136%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,32	178%	6,85	144%	-	-
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	1,12	151%	6,09	128%	-	-
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,23	166%	6,41	135%	-	-
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	1,17	158%	3,86	81%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	7,39	997%	-2,47	-52%	-4,37	-50%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,68	92%	-0,08	-2%	-1,37	-16%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	6,15	830%	-0,76	-16%	-4,85	-56%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,43	732%	-2,42	-51%	-8,37	-96%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,17	1506%	11,07	233%	9,88	114%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	3,90	527%	-1,05	-22%	-2,18	-25%
Occam FIC FIA	Sem bench	0,44	59%	-5,07	-107%	-5,42	-62%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	13,28	1790%	13,36	281%	19,83	228%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,80	783%	14,00	294%	14,36	165%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	4,89	660%	9,71	204%	12,06	139%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,03	-4%	-0,73	-15%	-1,59	-18%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,08	-10%	-0,32	-7%	-0,91	-10%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-14%	-0,49	-10%	-1,76	-20%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,37	2,46	2,26	4,04	-32,14	-8,66	-0,42	-1,32
0,02	0,01	0,03	0,02	-642,02	-755,22	0,00	0,00
0,22	0,52	0,36	0,86	42,72	-12,10	0,00	-0,44
0,65	0,73	1,06	1,20	28,81	-5,90	-0,05	-0,29
0,07	0,10	0,12	0,16	23,43	10,52	0,00	-0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,91	21,13	26,22	34,75	31,65	-4,45	-2,19	-22,27
14,17	18,45	23,31	30,35	4,57	-4,22	-2,30	-13,35
15,67	20,40	25,83	33,55	27,34	-4,81	-1,93	-22,69
20,51	22,65	33,80	37,24	19,75	-5,25	-3,85	-22,03
20,64	22,72	34,08	37,39	42,11	-0,19	-1,76	-20,77
17,77	22,37	29,28	36,79	16,20	-3,42	-2,48	-18,77
15,00	19,24	24,69	31,65	0,73	-5,37	-2,73	-19,29
14,11	22,26	23,29	36,63	60,32	2,23	-0,78	-21,71
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,05	24,74	28,09	40,70	18,79	0,96	-2,43	-17,62
15,41	24,85	25,38	40,89	14,10	0,44	-2,70	-14,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,16	2,32	8,49	3,82	-18,01	-39,40	-1,17	-1,76

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	3,26	439%	3,62	76%	15,80	182%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	15,52	2092%	28,77	605%	24,31	280%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	17,32	2335%	33,53	705%	32,15	370%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,94	261%	5,47	115%	8,37	96%
IPCA		0,23	31%	2,95	62%	3,94	45%
INPC		0,36	49%	2,79	59%	3,74	43%
CDI		1,12	151%	5,37	113%	13,48	155%
IRF-M		2,20	297%	7,34	154%	14,73	170%
IRF-M 1		1,14	154%	5,42	114%	13,53	156%
IRF-M 1+		2,85	384%	8,54	179%	15,84	182%
IMA-B		2,53	341%	8,76	184%	10,47	121%
IMA-B 5		0,57	77%	5,93	125%	9,45	109%
IMA-B 5+		4,13	557%	11,16	235%	11,30	130%
IMA Geral		1,77	239%	6,78	142%	12,55	145%
IDkA 2A		0,29	39%	5,76	121%	8,74	101%
IDkA 20A		7,14	963%	15,51	326%	12,90	149%
IGCT		4,20	566%	-1,40	-29%	-3,89	-45%
IBrX 50		2,92	394%	-3,51	-74%	-4,44	-51%
Ibovespa		3,74	504%	-1,28	-27%	-2,71	-31%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,74		4,76		8,68	

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 %
17,30	15,00	28,47	24,67	4,13	-4,83	-4,52	-13,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
23,17	27,42	38,27	45,12	44,35	1,58	-3,20	-25,26
32,92	28,95	54,41	47,65	36,27	2,55	-6,74	-27,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,26	3,24	3,72	5,33	25,68	-8,88	-0,25	-1,67
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
1,65	3,52	2,72	5,79	46,25	2,08	-0,16	-2,43
0,19	0,38	0,31	0,63	8,04	0,76	0,00	-0,04
2,59	5,31	4,26	8,73	47,17	2,62	-0,28	-3,80
3,09	5,29	5,09	8,71	32,39	-3,04	-0,44	-3,08
1,39	2,46	2,29	4,05	-28,33	-9,21	-0,48	-1,31
4,98	8,34	8,21	13,72	42,67	-1,21	-0,52	-5,32
1,34	2,46	2,20	4,04	34,45	-2,04	-0,09	-1,30
1,59	2,89	2,61	4,76	-37,67	-9,24	-0,54	-1,77
9,79	14,61	16,13	24,04	43,03	0,24	-1,41	-10,92
17,30	21,56	28,49	35,46	13,05	-4,20	-2,63	-19,14
17,15	21,77	28,24	35,81	7,96	-4,31	-2,76	-18,97
16,75	21,29	27,58	35,01	11,53	-3,90	-2,52	-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 3,2405% 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 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,29% 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 5,3312%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,71%.

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 13,6751% 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 0,2058% e -0,2058% 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 8,8811% 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 0,1326% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

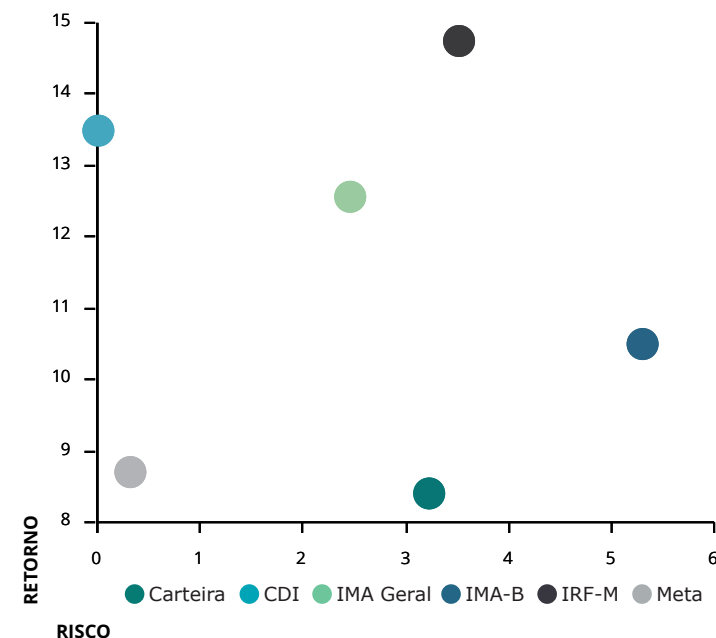
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,2585	2,3316	3,2405
VaR (95%)	3,7169	3,8366	5,3312
Draw-Down	-0,2487	-0,4929	-1,6675
Beta	13,0227	11,8558	13,6751
Tracking Error	0,1423	0,1476	0,2058
Sharpe	25,6842	7,3139	-8,8811
Treynor	0,2806	0,0906	-0,1326
Alfa de Jensen	0,0207	0,0099	-0,0110

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

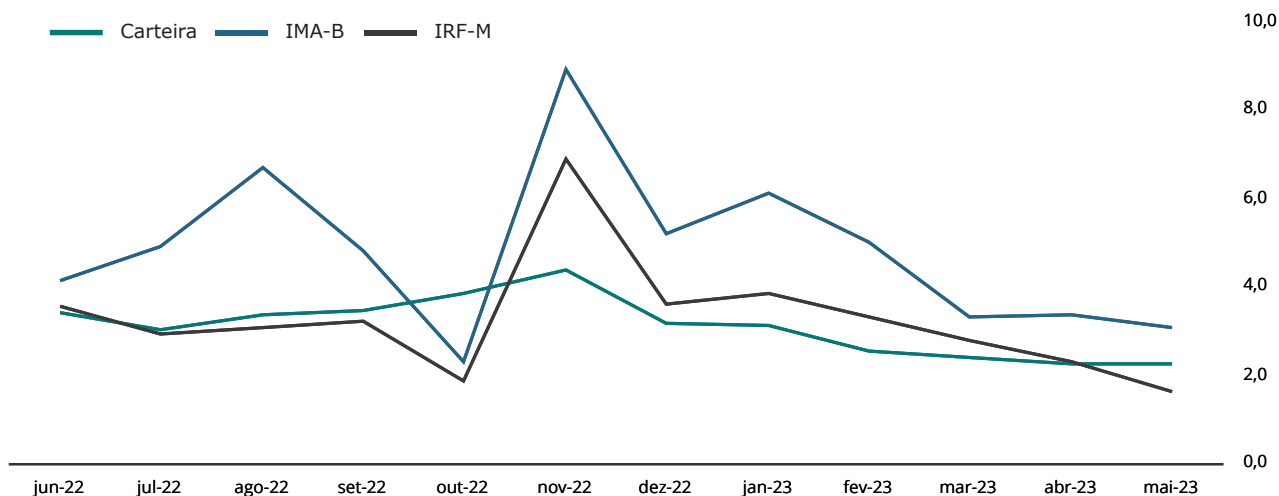
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,75% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$533.689,25 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$11.383.795,96, equivalente a uma queda de 1,95% 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	1,74%	-60.268,94	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,74%	-60.268,94	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,75%	-533.689,25	-0,09%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	3,48%	-253.338,33	-0,04%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	53,26%	-280.350,93	-0,05%
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	1,58%	-510.308,00	-0,09%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,64%	-9.031,55	-0,00%
FUNDOS DI	13,99%	79.420,58	0,01%
F. Crédito Privado	3,32%	-82.717,39	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	10,67%	162.137,97	0,03%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,69%	68.401,41	0,01%
RENDIA VARIÁVEL	15,61%	-10.418.320,22	-1,78%
Ibov., IBrX e IBrX-50	13,35%	-9.068.134,75	-1,55%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,11%	-55.274,29	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,15%	-1.294.911,19	-0,22%
TOTAL	100,00%	-11.383.795,96	-1,95%

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 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
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: 36,42% até 90 dias; 62,94% superior a 180 dias; os 0,64% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2023	117.221,64	Aplicação	Banrisul Soberano
05/05/2023	295.010,22	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/05/2023	929.952,44	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2023	2.330,19	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/05/2023	118.128,16	Aplicação	Banrisul Soberano
16/05/2023	43.607.675,96	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/05/2023	9.996.802,20	Compra	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)
17/05/2023	9.996.125,58	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)
18/05/2023	9.998.720,35	Compra	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)
18/05/2023	9.999.357,32	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)
25/05/2023	7.186,18	Aplicação	Banrisul Soberano
29/05/2023	124.902,47	Aplicação	Banrisul Soberano
30/05/2023	6.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
30/05/2023	723.776,07	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

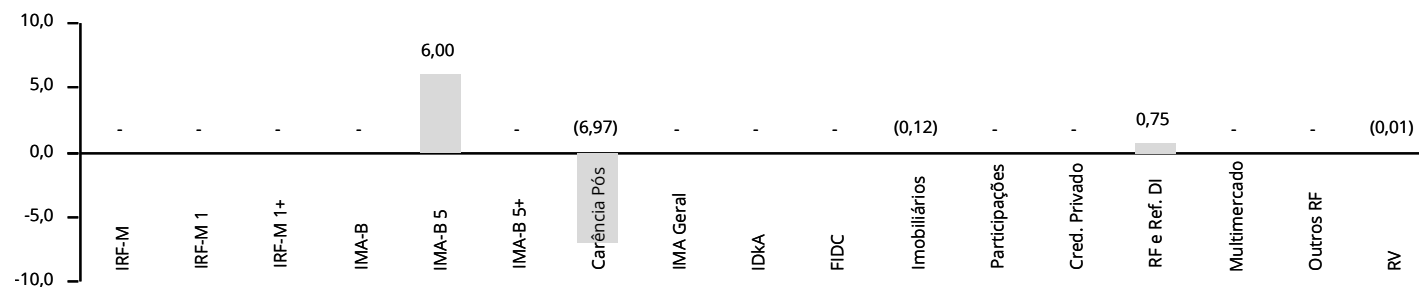
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/05/2023	14.600,23	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/05/2023	3.972,72	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/05/2023	24.190,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2023	117.704,91	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/05/2023	2.330,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2023	300.499,99	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)
15/05/2023	302.569,88	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)
15/05/2023	304.152,75	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)
15/05/2023	299.038,89	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)
15/05/2023	298.308,34	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)
15/05/2023	306.222,65	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)
15/05/2023	299.282,41	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)
15/05/2023	310.605,95	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)
15/05/2023	308.657,82	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)
15/05/2023	307.318,47	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)
15/05/2023	313.041,12	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)
16/05/2023	43.607.675,96	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos 2023
17/05/2023	16.644.820,84	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/05/2023	19.998.077,66	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/05/2023	4.571,04	Dividendos	Ação Banrisul ON - BRSR3
19/05/2023	2.615,14	Dividendos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
19/05/2023	19.961,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/05/2023	438.527,49	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/05/2023	8.024.859,12	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/05/2023	8.865,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	91.917.188,78
Resgates	92.262.470,61
Saldo	345.281,83

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	7.394.804.251,03	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	15.637.951.539,94	0,02	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.637.951.539,94	0,32	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.481.265.177.292,30	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	16.404.921.564,25	0,18	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	487.801.698.365,35	0,03	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.297.140.269,46	0,13	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.398.801.826,70	0,10	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	796.629.195,41	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.353.124.091,92	0,46	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	807.922.295.014,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	807.922.295.014,99	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.359.315.822,34	0,06	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	77.390.781.239,90	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	55.631.484.532,58	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	104.049.855,37	3,45	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	246.899.106,19	0,06	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.062.315.702,63	0,21	✓

Obs.: Patrimônio em 04/2023, 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	23,00%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	8,58%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,94%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,27%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	2,69%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,89%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,87%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	1,86%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,86%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,59%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,58%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,80%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,61%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,44%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,44%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,42%
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	23,00%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	8,58%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,59%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,94%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	4,58%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,27%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,59%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,58%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,22%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,61%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,44%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,44%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,03%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	695.752.120,34	1,74	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	32.755.007,18	0,98	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	395.120.852,62	5,85	8,66	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	321.142.550,57	1,46	2,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	858.943.933,80	2,81	1,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	481.898.359,68	1,96	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	186.399.170,12	2,76	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	273.386.984,64	11,31	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	8.623.099.025,61	3,48	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	900.415.296,74	0,24	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.327.887.199,80	1,86	0,82	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.873.372.304,81	1,89	0,38	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.844.957.296,03	2,69	0,33	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	137.903.670,58	0,44	1,86	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	219.320.739,31	0,11	0,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	596.574.464,37	1,43	1,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	593.028.799,83	1,59	1,57	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	227.709.629,41	1,87	4,80	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	13.613.168.698,85	4,94	0,21	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	839.965.227,23	0,80	0,56	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	680.339.527,08	1,86	1,60	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.053.133.646,70	1,71	0,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	27.280.674,56	0,42	9,03	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.525.345,04	0,61	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.347.256,86	0,03	0,14	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.676.971,56	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	64.184.869,89	1,58	14,35	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	376.035.511,56	64,34	100,0	✓
7, I, a	195.404.351,30	33,43	100,0	✓
7, I, b	180.631.160,26	30,90	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	28.167.812,74	4,82	60,0	✓
7, III, a	28.167.812,74	4,82	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	56.635.286,96	9,69	20,0	✓
7, V	19.406.010,46	3,32	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	19.406.010,46	3,32	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	480.244.621,72	82,17	100,0	✓
8, I	47.331.102,09	8,10	30,0	✓
8, II	28.888.242,64	4,94	30,0	✓
ART. 8	76.219.344,73	13,04	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	12.470.580,52	2,13	10,0	✓
ART. 9	12.470.580,52	2,13	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.828,17	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.828,17	0,03	15,0	✓
ART. 11	9.208.561,50	1,58	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	85.604.734,40	14,65	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	6.164.613,59			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	584.484.550,23			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O FAPSBENTO não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção,

pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presi-

dente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. Por fim, no câmbio, o real ganhou espaço frente ao dólar.