

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2023



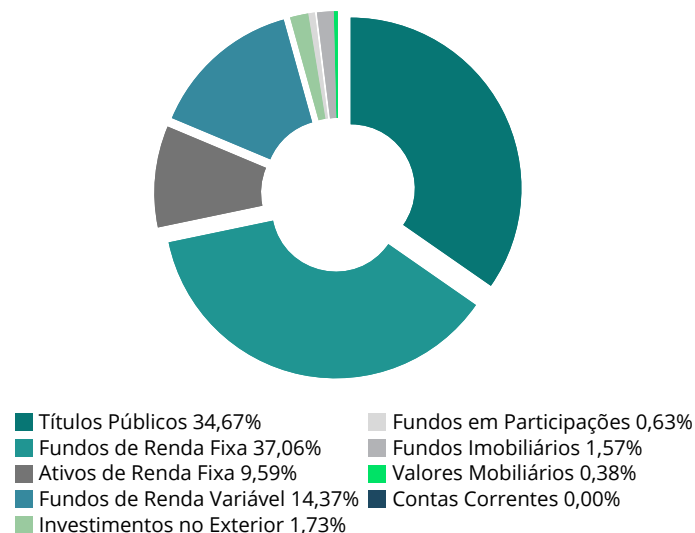
FAPSBENTO

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

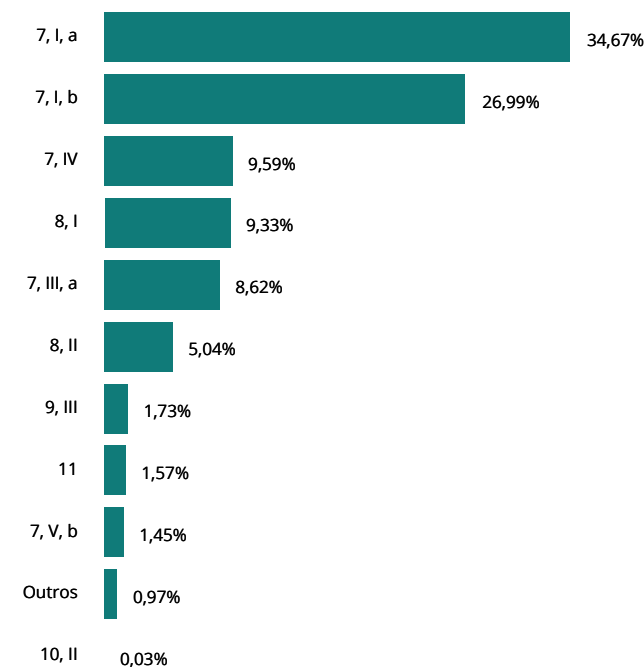
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	16
Enquadramento da Carteira	17
Comentários do Mês	21

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	34,7%	207.349.703,94	206.339.520,23
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.131.056,71	10.082.143,08
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.130.940,59	10.080.995,30
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,7%	10.060.025,79	10.009.010,64
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.183.077,20	10.131.925,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.365.090,86	10.314.259,84
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.366.745,81	10.315.392,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.230.965,57	10.180.667,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.335.778,06	10.286.235,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.345.733,06	10.293.597,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.345.307,09	10.295.481,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.519.044,14	10.466.277,39
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.511.018,21	10.458.863,03
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.357.874,36	10.305.438,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.489.802,97	10.436.848,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	10.121.490,69	10.076.186,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	10.121.899,77	10.075.973,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.986.516,49	10.933.868,75
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.364.894,59	10.313.629,98
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	11.028.787,05	10.978.745,95
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.353.654,93	10.303.978,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	221.641.668,67	217.253.048,60
Banrisul Absoluto	4,4%	26.178.837,13 ▲	23.235.492,64
Banrisul Foco IRF-M 1	1,7%	10.387.955,84	10.279.461,34
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.816.416,00	5.785.760,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.691.113,19	8.606.795,87
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	16.918.510,71	16.798.593,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.678.703,91	11.556.647,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	16.453.969,20	16.282.236,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,2%	66.782.919,49	66.446.509,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.901.845,35 ▼	6.148.331,53
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	2.801.393,10 ▲	1.264.385,82
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.295.678,43	11.185.295,62

POR SEGMENTO

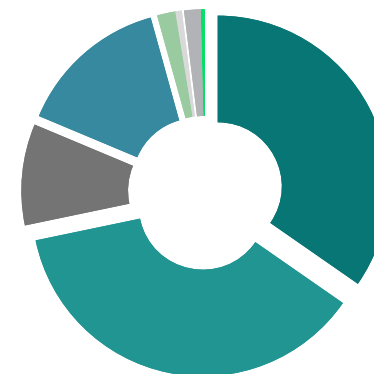


POR TIPO DE ATIVO



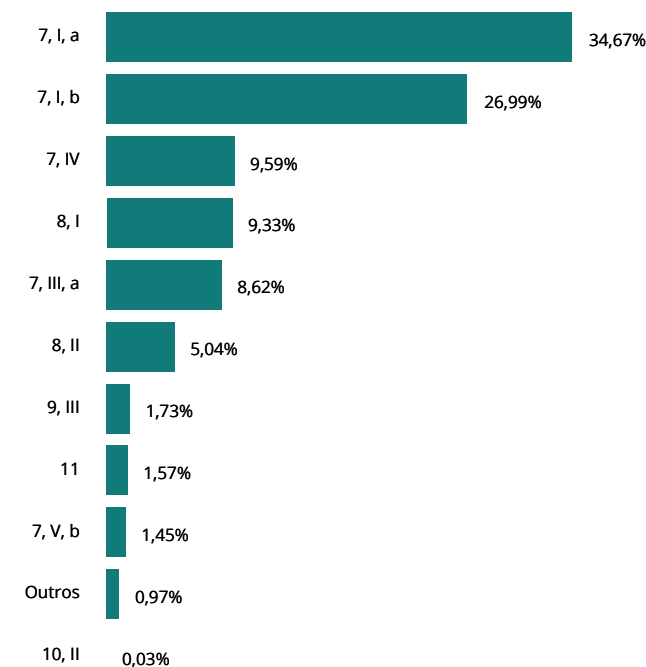
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	221.641.668,67	217.253.048,60
Itaú FIC IMA-B 5+	0,9%	5.296.027,37 ▲	2.633.728,40
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	21.320.153,68	21.094.916,33
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,7%	16.118.145,27	15.934.894,07
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,6%	57.375.081,55	57.085.458,10
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.595.802,65	13.519.013,37
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.184.985,85	11.138.023,36
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,8%	11.042.264,85	10.983.655,14
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,8%	11.039.770,11	10.979.571,29
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.512.258,09	10.465.194,94
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,4%	85.928.089,98	83.217.800,38
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.892.666,50	2.806.969,76
Caixa FIA Dividendos	0,0%	- ▼	722.008,76
Caixa FIC FIA Multigestor	1,6%	9.360.489,38	9.084.582,19
Claritas FIA Valor Feeder	1,8%	10.501.335,80	10.054.431,30
Constância FIA	0,1%	702.787,64 ▲	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	12.601.863,74	11.968.335,61
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	5,0%	30.141.650,70 ▼	31.459.086,82
Occam FIC FIA	0,9%	5.289.426,99	5.142.612,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,3%	13.725.065,43 ▲	11.979.773,74
XP FIA Investor	0,1%	712.803,80 ▲	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,7%	10.323.969,60	12.492.564,74
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	7.840.968,92 ▼	10.054.740,16
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.483.000,68	2.437.824,58
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,6%	3.757.419,68	3.762.554,22
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.580.850,67	3.585.866,46
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.266,56	146.355,00
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.302,45	30.332,76
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,6%	9.395.880,30	9.107.992,80
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,6%	9.395.880,30 ▼	9.107.992,80

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,67%	Fundos em Participações 0,63%
Fundos de Renda Fixa 37,06%	Fundos Imobiliários 1,57%
Ativos de Renda Fixa 9,59%	Valores Mobiliários 0,38%
Fundos de Renda Variável 14,37%	Contas Correntes 0,00%
Investimentos no Exterior 1,73%	

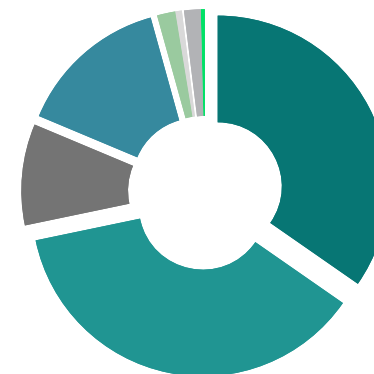
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.246.316,43	2.498.551,44
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.558.806,45 ▼	1.701.721,44
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	687.509,98 ▼	796.830,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	108.952,68
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	108.952,68
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%	598.018.130,15	591.866.443,19

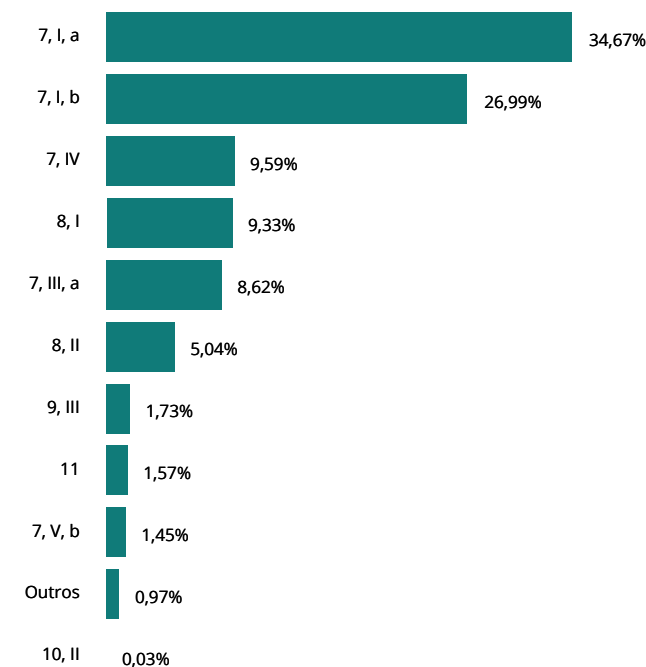
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,67%
 Fundos de Renda Fixa 37,06%
 Ativos de Renda Fixa 9,59%
 Fundos de Renda Variável 14,37%
 Investimentos no Exterior 1,73%
 Fundos em Participações 0,63%
 Fundos Imobiliários 1,57%
 Valores Mobiliários 0,38%
 Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.645.339,08	1.010.183,71						10.655.522,79
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	85.340,88	48.913,63						134.254,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	82.274,95	49.945,29						132.220,24
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	9.485,95	51.015,15						60.501,10
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	436.248,41	51.151,94						487.400,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	630.866,26	50.831,02						681.697,28
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	633.904,22	51.352,99						685.257,21
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	623.441,63	50.298,22						673.739,85
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	622.503,21	49.542,48						672.045,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	637.750,44	52.135,48						689.885,92
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	624.430,35	49.825,21						674.255,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	647.011,53	52.766,75						699.778,28
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	643.257,01	52.155,18						695.412,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	639.894,06	52.435,84						692.329,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	647.266,67	52.954,20						700.220,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	80.061,00	45.304,11						125.365,11
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	76.616,59	45.925,86						122.542,45
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	650.028,09	52.647,74						702.675,83
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	618.866,73	51.264,61						670.131,34
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	642.490,34	50.041,10						692.531,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	613.600,76	49.676,91						663.277,67
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51						18.789.456,34
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53						317.486,16
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50						946.024,61
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00						389.204,19
Banrisul Soberano	1.904.861,71	-						1.904.861,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	35.527,62	-						35.527,62
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	65.014,71	-						65.014,71
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	538.681,41	84.317,32						622.998,73
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54						1.896.387,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	2.185.723,99	-						2.185.723,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	615.722,40	122.056,14						737.778,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10						1.037.725,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	4.048.186,24	336.409,55						4.384.595,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.369.316,11	53.513,82						1.422.829,93
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08						131.773,07
Daycoval Classic Crédito Privado	473.363,21	-						473.363,21
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	741.605,85	110.382,81						851.988,66

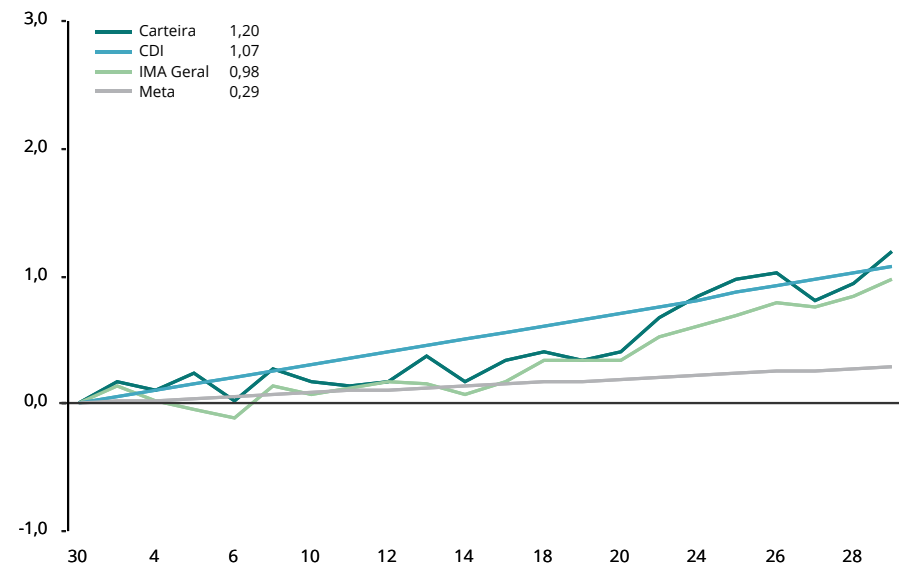
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51						18.789.456,34
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57						28.570,57
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35						345.455,76
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20						1.012.145,27
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45						3.931.337,13
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	967.753,53	76.789,28						1.044.542,81
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	782.922,40	46.962,49						829.884,89
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71						747.194,83
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82						797.456,51
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	465.194,94	47.063,15						512.258,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36						11.856.318,68
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	174.649,46	85.696,74						260.346,20
Caixa FIA Dividendos	56.296,33	(134,84)						56.161,49
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19						953.205,35
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50						987.504,85
Constância FIA	-	2.787,64						2.787,64
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.132.310,41	633.528,13						2.765.838,54
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	2.264.988,12	1.053.258,72						3.318.246,84
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79						371.012,91
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2.383.119,37	745.291,69						3.128.411,06
XP FIA Investor	-	12.803,80						12.803,80
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86						1.700.189,20
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.275.606,21	186.228,76						1.461.834,97
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10						238.354,23
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)						(37.054,36)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)						(36.179,49)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)						(664,91)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-						-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)						(209,96)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31						738.221,87
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31						738.221,87
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)						942.877,66
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)						534.124,40
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)						408.753,26
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04						48.576.869,31

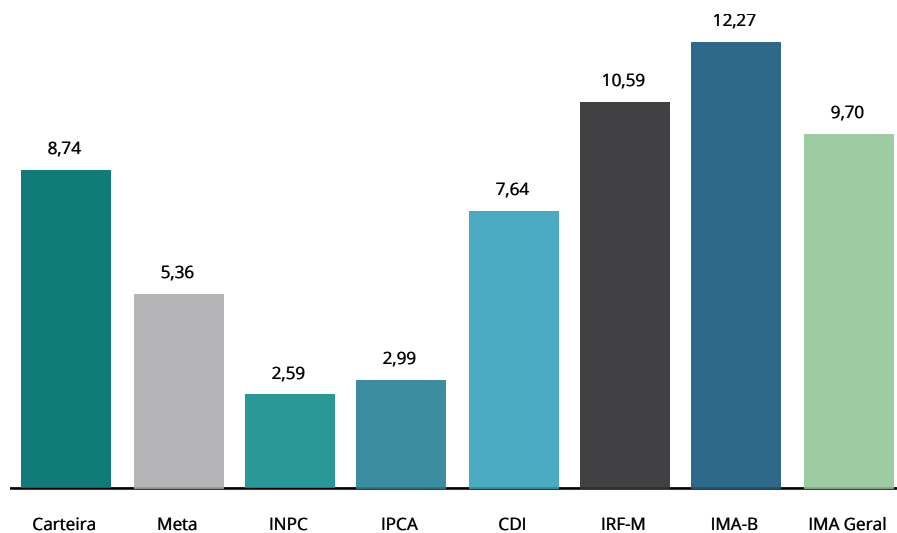
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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
Mai	1,94	0,74	1,12	1,77	261	172	109
Junho	1,89	0,28	1,07	1,74	675	176	109
Julho	1,20	0,29	1,07	0,98	412	112	122
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,74	5,36	7,64	9,70	163	114	90

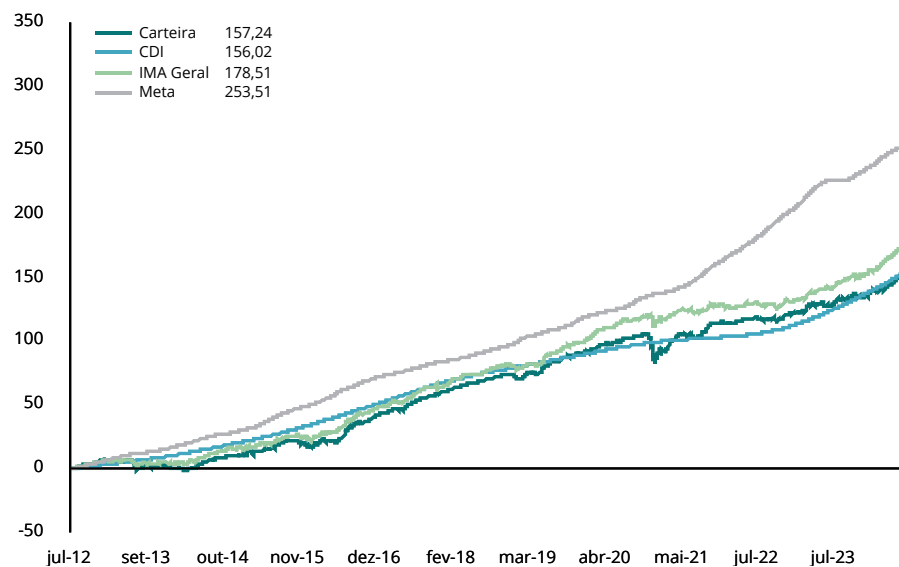
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,49	167%	1,34	25%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,50	171%	1,32	25%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,51	176%	0,61	11%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,50	174%	4,91	92%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,49	170%	6,86	128%	9,73	115%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,50	172%	6,89	129%	9,78	116%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,49	170%	6,87	128%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,48	166%	6,77	126%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,51	175%	6,96	130%	9,86	117%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,48	167%	6,79	127%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,50	174%	6,94	130%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,50	172%	6,90	129%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,51	175%	6,97	130%	9,88	117%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,51	175%	6,96	130%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,45	155%	1,25	23%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,46	157%	1,23	23%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,48	166%	6,77	126%	9,58	114%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,50	171%	6,85	128%	9,75	116%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,46	157%	6,63	124%	9,30	110%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,48	166%	6,78	127%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	1,05	362%	7,63	142%	13,65	162%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	364%	7,69	144%	13,68	162%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,53	183%	7,10	133%	10,29	122%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,98	338%	7,72	144%	11,33	134%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,71	246%	12,57	235%	15,80	187%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,06	364%	6,66	124%	9,77	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,05	364%	6,65	124%	9,68	115%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,51	175%	6,96	130%	9,78	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	328%	8,02	150%	11,49	136%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,99	340%	6,68	125%	11,82	140%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,99	340%	8,16	152%	13,30	158%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,20	-	0,32	-	-225,81	-	0,00	-
0,20	-	0,33	-	-217,65	-	0,00	-
0,18	-	0,30	-	-235,21	-	0,00	-
0,20	-	0,34	-	-210,23	-	0,00	-
0,20	5,05	0,33	8,31	-219,67	-7,84	0,00	-2,82
0,20	4,19	0,33	6,89	-215,86	-13,85	0,00	-2,84
0,20	-	0,33	-	-218,64	-	0,00	-
0,20	-	0,32	-	-228,67	-	0,00	-
0,20	4,22	0,34	6,95	-209,18	-13,66	0,00	-2,86
0,20	-	0,32	-	-226,78	-	0,00	-
0,20	-	0,33	-	-210,82	-	0,00	-
0,20	-	0,33	-	-215,08	-	0,00	-
0,21	5,13	0,34	8,45	-207,30	-7,53	0,00	-2,87
0,20	-	0,34	-	-208,65	-	0,00	-
0,18	-	0,30	-	-256,78	-	0,00	-
0,19	-	0,31	-	-250,90	-	0,00	-
0,19	4,11	0,32	6,76	-229,00	-14,29	0,00	-2,96
0,20	4,16	0,33	6,84	-216,30	-13,95	0,00	-2,99
0,19	2,82	0,31	4,65	-250,88	-15,01	0,00	-2,75
0,20	-	0,32	-	-228,41	-	0,00	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,04	0,06	0,06	-41,50	1,75	0,00	0,00
0,35	0,37	0,58	0,60	1,73	0,57	0,00	-0,04
0,06	3,94	0,11	6,49	-632,76	-13,72	0,00	-2,87
1,15	2,20	1,89	3,62	0,25	-5,82	-0,07	-1,20
3,91	5,93	6,44	9,76	5,31	2,18	-0,68	-3,31
0,86	4,63	1,41	7,61	-0,93	-11,77	-0,05	-3,96
0,86	4,62	1,41	7,60	-1,06	-11,79	-0,05	-4,02
0,07	4,11	0,11	6,77	-640,90	-13,98	0,00	-2,93
1,63	2,32	2,67	3,82	2,40	-5,11	-0,16	-1,32
0,00	0,02	0,00	0,03	-5.073,99	-537,90	0,00	0,00
0,92	0,75	1,52	1,23	-0,31	-2,51	-0,07	-0,29

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,70	243%	15,56	290%	19,57	232%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,07	368%	7,85	146%	13,65	162%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,15	397%	7,68	143%	13,90	165%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,57	196%	8,32	155%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,42	145%	8,01	150%	11,85	141%
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,53	184%	7,26	135%	-	-
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,55	189%	7,79	145%	-	-
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,45	155%	5,12	96%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	3,05	1053%	9,89	185%	11,34	134%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	3,04	1048%	11,34	212%	13,65	162%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	4,44	1533%	10,38	194%	14,60	173%
Constância FIA	Ibovespa	1,45	499%	13,46	251%	14,15	168%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,29	1826%	28,12	525%	38,90	462%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	3,31	1142%	11,33	211%	18,78	223%
Occam FIC FIA	Sem bench	2,85	985%	7,54	141%	14,10	167%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	5,91	2037%	32,21	601%	43,53	516%
XP FIA Investor	Ibovespa	0,80	274%	13,45	251%	14,98	178%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,12	730%	16,95	316%	8,67	103%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	1,85	639%	10,62	198%	4,04	48%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,14	-48%	-1,00	-19%	-1,57	-19%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-21%	-0,45	-8%	-0,75	-9%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-34%	-0,69	-13%	-1,76	-21%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	4,46	1539%	8,45	158%	20,92	248%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-4,91	-1692%	40,31	752%	34,80	413%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-2,73	-943%	60,41	1128%	57,32	680%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,99	8,07	9,86	13,28	8,66	4,23	-1,31	-5,33
0,61	0,64	1,01	1,06	6,33	0,12	0,00	-0,17
0,05	0,10	0,08	0,16	126,52	15,07	0,00	-0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,51	20,69	25,53	34,04	12,67	0,03	-2,31	-22,27
14,95	20,24	24,61	33,30	12,81	0,64	-2,27	-22,69
15,49	22,05	25,51	36,29	17,77	0,93	-1,96	-22,03
13,22	18,58	21,76	30,57	5,58	0,73	-2,33	-19,51
18,41	22,56	30,33	37,14	18,69	6,32	-2,42	-20,77
17,89	22,09	29,46	36,35	6,57	2,01	-2,27	-18,77
18,47	19,37	30,40	31,88	5,54	0,74	-2,35	-19,29
17,22	21,89	28,38	36,04	25,83	7,41	-1,53	-21,71
13,51	20,17	22,24	33,19	2,49	1,00	-3,11	-19,63
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,30	23,13	18,60	38,06	8,17	-0,50	-2,68	-17,62
11,22	23,18	18,47	38,14	5,75	-1,68	-2,06	-14,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,30	2,90	7,07	4,78	-41,76	-31,73	-1,37	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,54	15,30	15,71	25,17	18,20	-2,93	-1,69	-13,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,82	26,21	30,93	43,13	-19,88	3,81	-7,26	-25,26
19,35	29,04	31,81	47,82	-11,67	6,46	-5,60	-27,99

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
Carteira	1,20	412%	8,74	163%	11,71	139%	
IPCA	0,12	41%	2,99	56%	3,99	47%	
INPC	-0,09	-31%	2,59	48%	3,53	42%	
CDI	1,07	370%	7,64	143%	13,58	161%	
IRF-M	0,89	306%	10,59	198%	16,44	195%	
IRF-M 1	1,07	368%	7,81	146%	13,84	164%	
IRF-M 1+	0,82	283%	12,33	230%	18,36	218%	
IMA-B	0,81	279%	12,27	229%	15,46	183%	
IMA-B 5	0,97	336%	8,08	151%	11,29	134%	
IMA-B 5+	0,73	250%	15,74	294%	19,37	230%	
IMA Geral	0,98	338%	9,70	181%	14,59	173%	
IDkA 2A	0,98	340%	7,84	146%	10,55	125%	
IDkA 20A	0,76	261%	23,26	434%	28,75	341%	
IGCT	3,52	1214%	11,30	211%	17,73	210%	
IBrX 50	3,70	1276%	8,84	165%	16,73	198%	
Ibovespa	3,27	1126%	11,13	208%	18,20	216%	
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.	0,29		5,36		8,43		

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,36	3,08	3,88	5,07	4,00	-3,32	-0,22	-1,65
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
2,22	3,35	3,66	5,52	-6,19	4,78	-0,33	-2,43
0,33	0,36	0,55	0,59	-0,80	3,99	0,00	-0,04
3,12	5,04	5,14	8,30	-5,96	5,32	-0,51	-3,80
3,25	5,18	5,35	8,52	-5,97	2,16	-0,78	-3,08
1,52	2,33	2,50	3,83	-4,76	-5,48	-0,15	-1,31
4,73	8,08	7,78	13,29	-5,34	4,15	-1,30	-5,32
1,51	2,38	2,49	3,92	-4,56	2,41	-0,24	-1,30
1,43	2,73	2,36	4,49	-4,52	-6,20	-0,16	-1,77
8,33	14,29	13,70	23,52	-2,57	6,00	-2,43	-10,92
16,23	21,20	26,72	34,88	11,66	1,74	-2,00	-19,14
16,93	21,29	27,88	35,03	12,00	1,48	-2,15	-18,97
16,42	21,01	27,04	34,58	10,41	1,86	-2,10	-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 3,0829% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 5,0723%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,52%, e o IMA-B de 8,52%.

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 1,6485%. 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 13,5263% 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 0,1954% e -0,1954% 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 3,3213% 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 0,0477% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

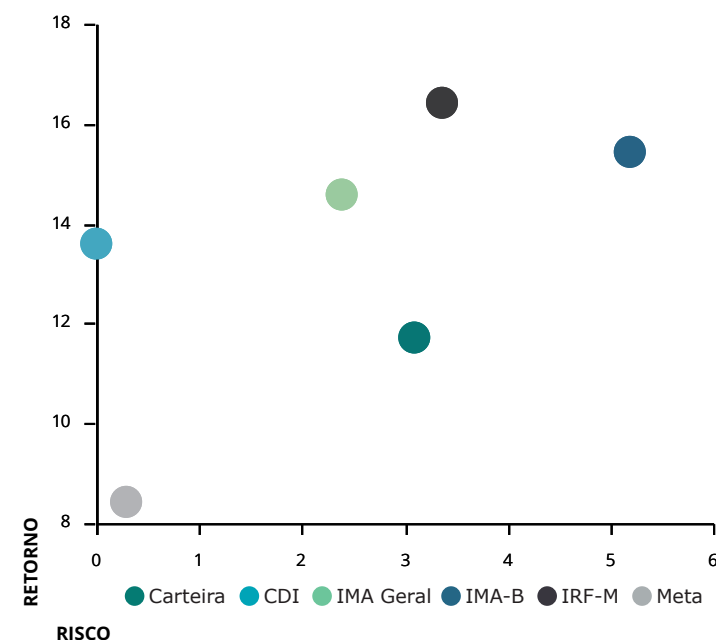
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,3608	2,2649	3,0829
VaR (95%)	3,8845	3,7271	5,0723
Draw-Down	-0,2186	-0,2487	-1,6485
Beta	13,7566	13,0417	13,5263
Tracking Error	0,1487	0,1426	0,1954
Sharpe	3,9981	19,0175	-3,3213
Treynor	0,0432	0,2080	-0,0477
Alfa de Jensen	-0,0089	0,0014	-0,0098

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.

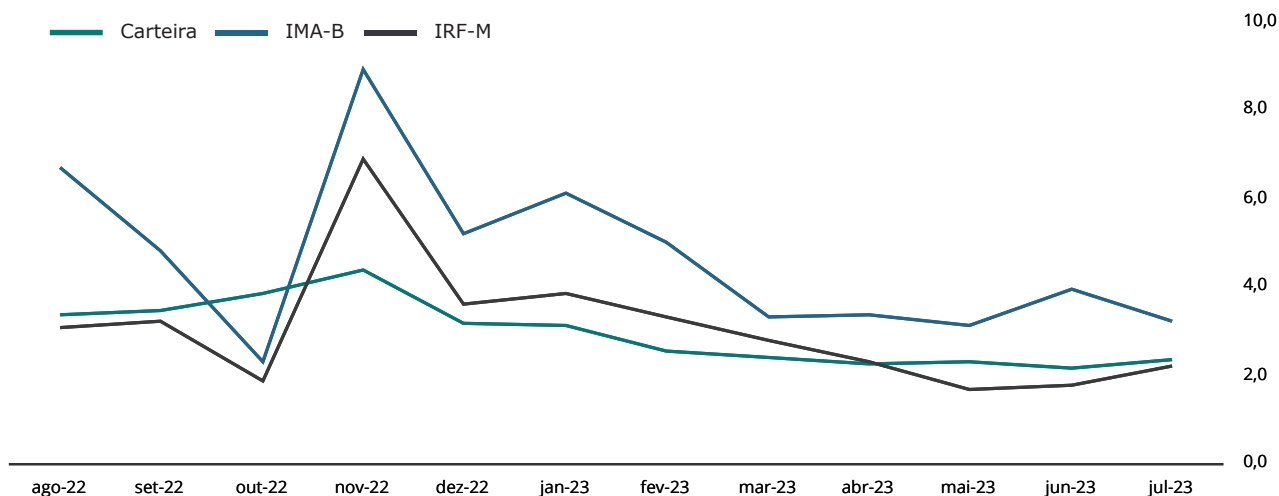
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 55,55% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$522.237,20 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.158.556,90, equivalente a uma queda de 2,03% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,74%	-61.618,13	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,74%	-61.618,13	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	55,55%	-522.237,20	-0,09%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	0,32%	-23.659,74	-0,00%
IMA-B 5+	0,89%	-205.742,56	-0,03%
Carência Pós	54,35%	-292.834,90	-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	1,57%	-520.688,59	-0,09%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,63%	-9.007,31	-0,00%
FUNDOS DI	14,45%	180.170,06	0,03%
F. Crédito Privado	1,45%	-104.340,29	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	13,00%	284.510,35	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,59%	69.388,23	0,01%
RENTA VARIÁVEL	16,47%	-11.294.563,96	-1,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	14,78%	-10.254.659,31	-1,71%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,69%	-1.039.904,65	-0,17%
TOTAL	100,00%	-12.158.556,90	-2,03%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
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
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
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	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 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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	Geral	D+3	D+5	1,95	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	1,50	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,16	No vencimento	20% exc IPCA+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: 35,43% até 90 dias; 63,94% superior a 180 dias; os 0,63% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/07/2023	678.030,69	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/07/2023	7.373,04	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/07/2023	318,93	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/07/2023	152.420,89	Aplicação	Banrisul Absoluto
14/07/2023	1.700.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/07/2023	1.000.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT Institucional I
17/07/2023	350.000,00	Aplicação	XP FIA Investor
18/07/2023	113.367,81	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/07/2023	721.873,92	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/07/2023	350.000,00	Aplicação	Constância FIA
24/07/2023	350.000,00	Aplicação	XP FIA Investor
28/07/2023	2.430.684,26	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/07/2023	793.255,09	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/07/2023	350.000,00	Aplicação	Constância FIA
28/07/2023	2.633.728,40	Aplicação	Itaú FIC IMA-B 5+
31/07/2023	700.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

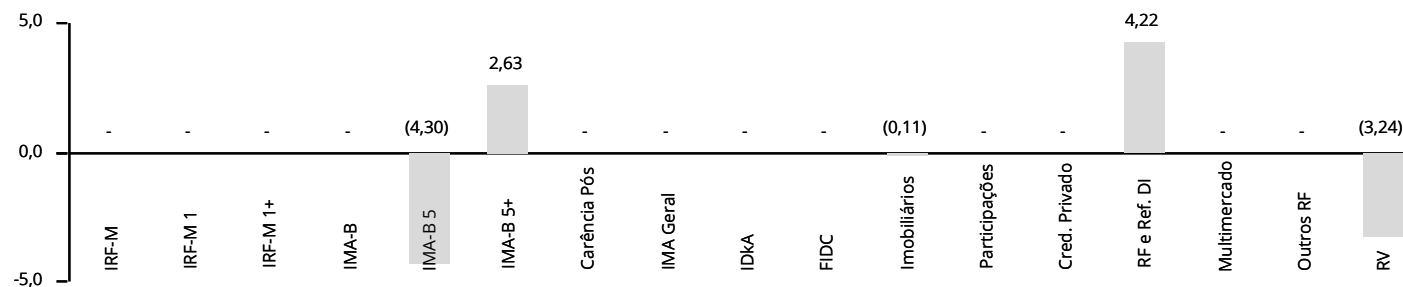
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	13.331,88	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
04/07/2023	864,58	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/07/2023	13.804,33	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/07/2023	14.751,16	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
07/07/2023	33.936,64	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
07/07/2023	90.400,71	Venda	Ação Banrisul PNB - BRSR6
10/07/2023	31.695,34	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/07/2023	1.700.000,00	Resgate	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
13/07/2023	721.873,92	Resgate	Caixa FIA Dividendos
13/07/2023	551.085,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/07/2023	113.367,81	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/07/2023	3.854,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/07/2023	1.350.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/07/2023	350.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/07/2023	350.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/07/2023	2.370.694,84	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
26/07/2023	700.000,00	Resgate	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1
28/07/2023	4.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
28/07/2023	78.507,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/07/2023	352.025,60	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	12.331.053,03
Resgates	13.140.194,43
Saldo	809.141,40

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	6.739.403.874,17	0,04	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	16.429.200.016,65	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.429.200.016,65	0,26	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.463.885.720.952,18	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	20.500.469.761,52	0,15	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	494.405.534.755,98	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.485.500.459,71	0,14	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.799.423.252,02	0,04	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	821.126.010,63	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.993.122.377,44	0,42	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	831.343.691.267,19	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	831.343.691.267,19	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	6.743.247.295,02	0,08	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.013.306.217,77	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	59.185.400.255,12	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	103.484.849,03	3,46	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	186.097.177,90	0,08	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.240.976.870,25	0,22	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	152.108.671.017,72	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 06/2023, 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	19,53%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	7,09%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,45%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	5,04%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,28%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,58%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,30%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,11%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,76%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,57%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,88%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,60%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,48%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,42%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,38%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,12%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,12%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,02%
Graphen Investimentos - 15.403.817/0001-88	0,01%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	19,53%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,03%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	7,09%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,04%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,40%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,28%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,88%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,57%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,42%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,60%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,48%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,38%
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 Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.147.807.554,32	4,38	0,63	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	720.351.151,97	1,74	1,44	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	33.098.427,11	0,97	17,57	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	312.755.409,33	1,45	2,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	948.103.613,02	2,83	1,78	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	491.516.370,27	1,95	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	190.114.095,97	2,75	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	276.122.509,62	11,17	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	8.226.261.315,96	0,32	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	721.224.783,88	0,47	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	3.068.117.415,44	1,89	0,37	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	373.259.024,94	0,89	1,42	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.492.867.821,91	3,57	1,43	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.292.207.615,10	2,70	0,30	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	155.026.844,42	0,48	1,87	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	674.817.145,57	1,57	1,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	731.623.703,00	1,76	1,44	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.375.214.431,22	0,12	0,05	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	325.539.800,95	2,11	3,87	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	14.168.181.104,18	5,04	0,21	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	928.043.963,15	0,88	0,57	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	827.979.329,08	2,30	1,66	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	221.674.988,48	0,12	0,32	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.066.727.306,72	1,31	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	26.939.299,26	0,42	9,22	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.344.420,79	0,60	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.200.413,27	0,02	0,14	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.669.624,78	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	64.243.804,66	1,57	14,63	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	368.764.888,94	61,66	100,0	✓
7, I, a	207.349.703,94	34,67	100,0	✓
7, I, b	161.415.185,00	26,99	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	51.535.370,48	8,62	60,0	✓
7, III, a	51.535.370,48	8,62	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	57.375.081,55	9,59	20,0	✓
7, V	8.691.113,19	1,45	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	8.691.113,19	1,45	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	486.366.454,16	81,33	100,0	✓
8, I	55.786.439,28	9,33	30,0	✓
8, II	30.141.650,70	5,04	30,0	✓
ART. 8	85.928.089,98	14,37	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.323.969,60	1,73	10,0	✓
ART. 9	10.323.969,60	1,73	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.569,01	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.569,01	0,03	15,0	✓
ART. 11	9.395.880,30	1,57	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	95.500.539,29	15,97	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.827.167,10			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	598.018.130,15			

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.

Julho foi mais um mês positivo para os investimentos, desde o favorecimento do mercado externo quanto em questões internas. A aprovação da Reforma Tributária na Câmara, o resultado dos índices de inflação brasileira e a maior possibilidade de queda da taxa Selic contribuíram para um melhor desempenho e otimismo pelos agentes de mercado.

Nos Estados Unidos, os índices de preços de junho continuam evidenciando uma tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) registraram um saldo acumulado em 12 meses de 3,0%. No entanto, os preços da economia americana permanecem em um ritmo lento de queda, principalmente no núcleo da inflação.

Outro ponto de atenção foi a criação de 209 mil postos de trabalho, uma desaceleração em relação a maio e abaixo das expectativas de mercado. Apesar do resultado, o mercado de trabalho permanece aquecido e, naquele momento, corroborava com a expectativa de aumento da taxa de juros pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve (Fed). A taxa de desemprego ficou em 3,6% e o salário médio seguiu pressionado com uma variação de 4,4% na base anual.

O cenário se concretizou e o FOMC decidiu pela elevação da taxa de juros dos Estados Unidos em 0,25 ponto percentual. Com uma estratégia de aperto monetário desde março de 2022, o ciclo de alta dos juros atingiu a faixa entre 5,25% e 5,50%. O presidente do Fed, Jerome Powell, declarou preocupação com a inflação e que os efeitos na política monetária ainda não atingiram a intensidade esperada. Por essa razão, a depender dos próximos resultados de atividade econômica, principalmente a inflação, ocorreu o anúncio da possível elevação de 0,25 ponto percentual na reunião de setembro.

Em uma análise da economia real americana, a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento de 2,4% no segundo trimestre, acima das expectativas. O aumento da estimativa do PIB é justificado pelo maior gasto do consumidor, gasto do governo e maior investimento privado em estoques, que compensou parcialmente a redução das exportações. Nesse sentido, detectou-se um consumo resiliente, reforçando a expectativa do Federal Reserve de que não haverá uma desaceleração econômica expressiva, promovendo a manutenção de juros elevados por mais tempo.

Na Zona do Euro, o resultado do CPI também manteve uma tendência de desaceleração em junho. No entanto, o núcleo de inflação apresentou maior resistência proveniente do avanço da inflação de serviços. Essas características permaneceram na preliminar do CPI de julho e servem como argumentos para o Banco Central Europeu (BCE) atuar com um aperto monetário mais severo.

Contudo, a economia da zona do euro segue fragilizada. Apesar do resultado preliminar do PIB do segundo trimestre ter sido marginalmente positivo, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) de serviços perdeu seu ímpeto do primeiro semestre e acompanha a tendência de queda do PMI industrial. Dessa forma, o BCE deve executar uma estratégia pontual, diagnosticando a cada reunião a situação dos dados econômicos.

Na reunião de julho, o BCE determinou a necessidade de elevação dos juros em 0,25 ponto percentual e sua principal taxa de juros atingiu 4,25% ao ano. A declaração dos membros sugeriu que a inflação segue demasiadamente elevada e o BCE irá assegurar a manutenção da estratégia restritiva pelo tempo necessário para atingir o objetivo de ancorar a inflação na meta de 2%.

Na China, o CPI arrefece e fica à beira da deflação após a queda de 0,2% na base mensal. O resultado desse indicador evidencia uma fragilidade da situação econômica, com um enfraquecimento da demanda por produtos industriais e de consumo.

Além da questão interna fragilizada, o resultado de comércio com o resto do mundo também evidenciou um grau de deterioração. Os dados de balança comercial da China refletem a desaceleração da demanda global e podem influenciar nos preços das commodities. As exportações caíram 12,4% e importações também sofreram uma contração de 6,8%, reduções abaixo das estimativas em termo de dólares. A alta da inflação no mundo e as tensões geopolíticas provavelmente continuarão prejudicando a atividade comercial chinesa durante o segundo semestre desse ano.

Diante das questões expostas, o PIB chinês cresceu apenas 0,8% no segundo trimestre, ante crescimento de 2,2% no primeiro trimestre. Os fracos resultados das exportações e do varejo, além do setor imobiliário debilitado, combinaram para uma leitura mais pessimista de recuperação econômica para o país. Ademais, o risco de recessão global aumenta a expectativa de que as autoridades precisarão implementar medidas mais intensas de estímulos para apoiar consumo, produção e projetos de infraestrutura nos próximos meses.

Ainda assim, o Banco Central da China (PBoC) preferiu manter suas principais taxas de juros inalteradas. Na decisão anterior, em junho, as autoridades chinesas haviam cortado as taxas de 1 ano de 3,65% para 3,55% e a de 5 anos, de 4,30% para 4,20%. Existe a perspectiva de ocorrer um estímulo econômico via redução da taxa de compulsório, mas a preocupação decorre da possibilidade de pressionar o yuan (moeda chinesa) frente ao dólar, dada a divergência da postura monetária entre a China e os Estados Unidos.

No Brasil, o destaque do mês no campo político foi a aprovação da Reforma Tributária pela Câmara dos Deputados. O texto do projeto trata da criação de novos impostos, dos quais o Imposto sobre Bens e Serviços será gerido por um órgão representativo dos estados e municípios, a Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e o Imposto Seletivo (IS), que incidirá sobre bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, de gestão federal. Contudo, quando o projeto chegou ao Senado, o relator Eduardo Braga exigiu do Ministério da Fazenda modelos matemáticos que simulem a aplicação de diferentes alíquotas dos novos impostos. O objetivo de Braga é determinar um valor máximo de tributo a ser cobrado e impedir um aumento de carga tributária no país, além de evitar especulações quanto ao possível aumento e transparecer os custos de alterações já realizadas no texto durante o trâmite.

Sobre os dados econômicos, os indicadores de atividade do IBGE tiveram resultados mistos com varejo caindo 1,0%, serviços e indústria avançando 0,9% e 0,3% respectivamente. A inadimplência e a conjuntura de aperto monetário seguiram penalizando o varejo, enquanto serviços se beneficiou com o bom desempenho de transportes de cargas relacionadas ao agronegócio.

O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central (BC), caiu 2,0% em maio. Embora o BC não mostre as especificações do indicador, o recuo pode ser atribuído ao segmento agrícola. É importante mencionar que o expressivo crescimento do PIB no primeiro trimestre elevou a base de comparação entre os meses e provocou essa relevante queda.

Existe uma tendência de desaceleração da economia, devido ao impacto acumulado do aperto monetário e do desempenho da agricultura, mas a perspectiva de mercado é de que o PIB apresente robustez até o final do ano, apesar de perder seu ímpeto no segundo semestre.

Segundo o IBGE, a taxa de desemprego foi de 8,0% no trimestre encerrado em junho, o menor resultado para o período desde 2014. Associado ao resultado do Caged, que mostrou a criação de mais de 157 mil empregos, verifica-se que o mercado de trabalho segue resiliente com estabilidade dos salários. O resultado é positivo e evidencia menores custos do aperto monetário sobre a atividade econômica.

O desempenho da economia brasileira no mês, juntamente com uma retração nos índices de inflação, impulsionou o movimento de valorização dos ativos de risco na renda variável e um resultado mais moderado em renda fixa no mês.