

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2023



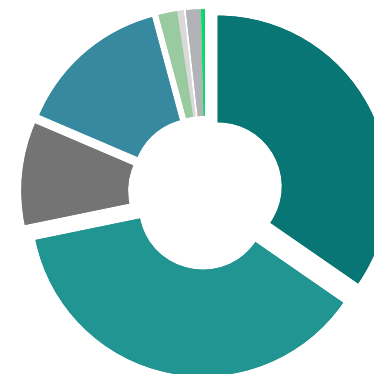
FAPSBENTO

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 %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

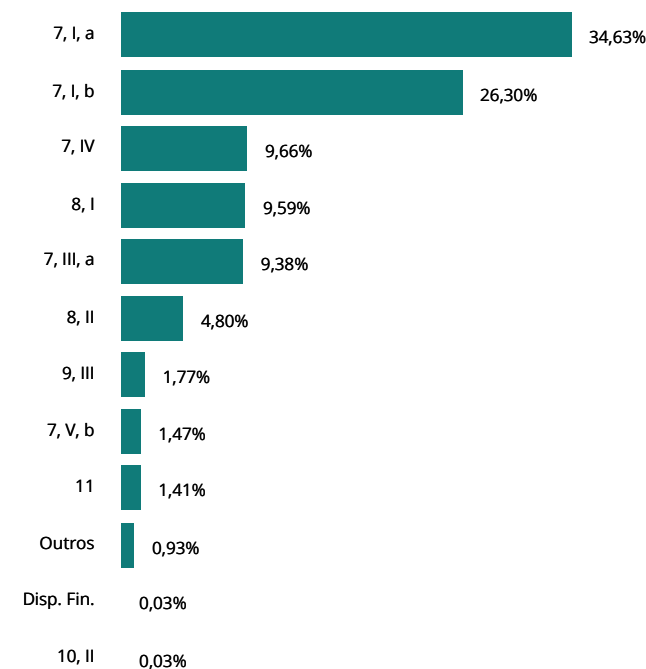
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	34,6%	207.118.482,46	207.349.703,94
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.207.347,86	10.131.056,71
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.208.355,93	10.130.940,59
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,7%	10.138.486,28	10.060.025,79
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.261.952,59	10.183.077,20
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.443.999,32	10.365.090,86
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.446.238,73	10.366.745,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.309.004,97	10.230.965,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.413.207,94	10.335.778,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.426.050,98	10.345.733,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.423.067,77	10.345.307,09
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.600.431,01	10.519.044,14
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.591.709,74	10.511.018,21
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.438.559,73	10.357.874,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.571.333,47	10.489.802,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	9.904.839,84 ▼	10.121.490,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	9.905.328,31 ▼	10.121.899,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.753.129,38 ▼	10.986.516,49
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.143.306,11 ▼	10.364.894,59
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	10.796.941,95 ▼	11.028.787,05
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.135.190,55 ▼	10.353.654,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	222.128.302,39	221.641.668,67
Banrisul Absoluto	2,8%	16.836.199,86 ▼	26.178.837,13
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.504.604,88	10.387.955,84
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.689.120,00 ▼	5.816.416,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.763.186,78	8.691.113,19
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	16.435.877,11 ▼	16.918.510,71
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	2.962.138,63 ▲	-
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	2.013.973,34 ▲	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	11.483.453,92 ▼	11.678.703,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,7%	16.182.239,90 ▼	16.453.969,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,0%	65.602.345,32 ▼	66.782.919,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.913.201,04	1.901.845,35
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.871.473,00 ▼	2.801.393,10
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.369.606,14	11.295.678,43
Itaú FIC IMA-B 5+	0,9%	5.228.154,11	5.296.027,37

POR SEGMENTO



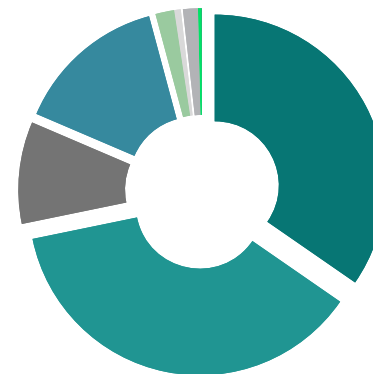
Títulos Públicos 34,63%	Fundos em Participações 0,63%
Fundos de Renda Fixa 37,14%	Fundos Imobiliários 1,41%
Ativos de Renda Fixa 9,66%	Valores Mobiliários 0,33%
Fundos de Renda Variável 14,39%	Contas Correntes 0,03%
Investimentos no Exterior 1,77%	

POR TIPO DE ATIVO



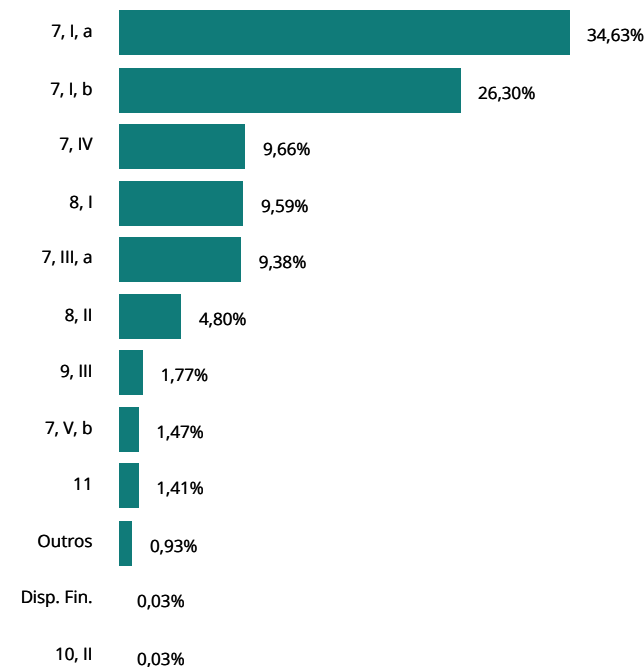
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	222.128.302,39	221.641.668,67
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.633.134,63 ▲	-
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	21.545.187,49	21.320.153,68
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,7%	16.327.756,09	16.118.145,27
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.766.650,15 ▲	-
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	57.782.537,05	57.375.081,55
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.645.800,73	13.595.802,65
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.290.544,38	11.184.985,85
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	11.130.602,75	11.042.264,85
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.129.598,03	11.039.770,11
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.585.991,16	10.512.258,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,4%	86.040.527,17	85.928.089,98
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.686.005,48	2.892.666,50
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,2%	1.175.846,86 ▲	-
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.198.230,38 ▲	-
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	8.918.663,66	9.360.489,38
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	10.064.215,00	10.501.335,80
Constância FIA	0,2%	1.342.057,24 ▲	702.787,64
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	12.181.247,59	12.601.863,74
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,8%	28.700.371,26	30.141.650,70
Occam FIC FIA	0,8%	4.984.487,98	5.289.426,99
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,2%	13.432.095,85	13.725.065,43
XP FIA Investor	0,2%	1.357.305,87 ▲	712.803,80
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	10.607.544,15	10.323.969,60
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	8.068.647,93	7.840.968,92
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.538.896,22	2.483.000,68
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,6%	3.751.818,24	3.757.419,68
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.575.370,88	3.580.850,67
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.178,09	146.266,56
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.269,27	30.302,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,4%	8.435.303,54	9.395.880,30
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,4%	8.435.303,54 ▼	9.395.880,30

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,63%	Fundos em Participações 0,63%
Fundos de Renda Fixa 37,14%	Fundos Imobiliários 1,41%
Ativos de Renda Fixa 9,66%	Valores Mobiliários 0,33%
Fundos de Renda Variável 14,39%	Contas Correntes 0,03%
Investimentos no Exterior 1,77%	

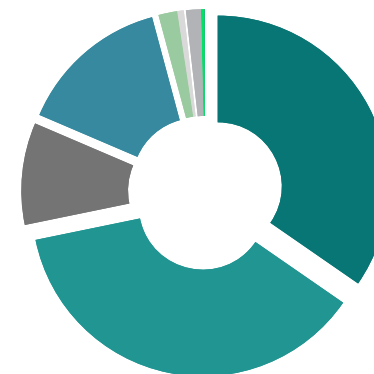
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.979.148,27	2.246.316,43
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.402.374,99	1.558.806,45
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	576.773,28	687.509,98
CONTAS CORRENTES	0,0%	205.372,74	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	205.372,74	-
Bradesco	0,0%	-	-
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%	598.049.036,01	598.018.130,15

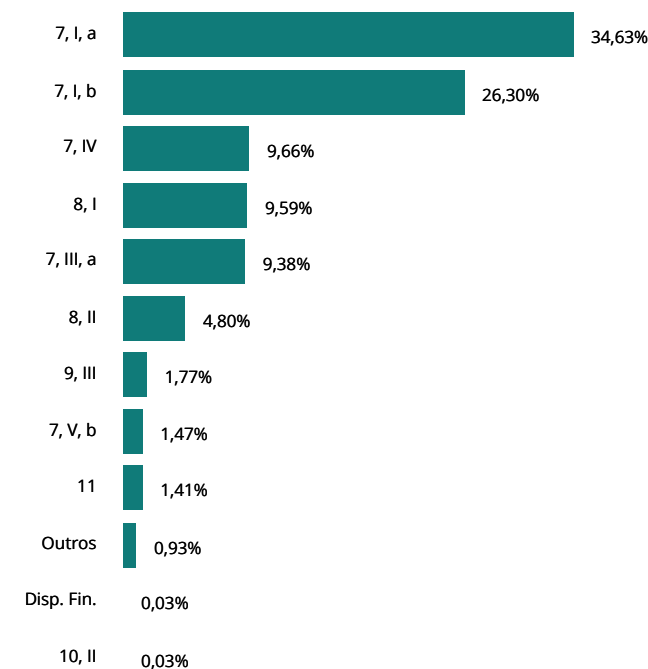
⬆️ Entrada de Recursos
⬆️ Nova Aplicação
⬆️ Saída de Recursos
⬆️ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,63%
 Fundos de Renda Fixa 37,14%
 Fundos de Renda Variável 14,39%
 Fundos em Participações 0,63%
 Fundos Imobiliários 1,41%
 Ativos de Renda Fixa 9,66%
 Valores Mobiliários 0,33%
 Contas Correntes 0,03%
 Investimentos no Exterior 1,77%

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	1.563.948,17					12.219.470,96
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	85.340,88	48.913,63	76.291,15					210.545,66
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	82.274,95	49.945,29	77.415,34					209.635,58
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	9.485,95	51.015,15	78.460,49					138.961,59
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	436.248,41	51.151,94	78.875,39					566.275,74
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	630.866,26	50.831,02	78.908,46					760.605,74
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	633.904,22	51.352,99	79.492,92					764.750,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	623.441,63	50.298,22	78.039,40					751.779,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	622.503,21	49.542,48	77.429,88					749.475,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	637.750,44	52.135,48	80.317,92					770.203,84
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	624.430,35	49.825,21	77.760,68					752.016,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	647.011,53	52.766,75	81.386,87					781.165,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	643.257,01	52.155,18	80.691,53					776.103,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	639.894,06	52.435,84	80.685,37					773.015,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	647.266,67	52.954,20	81.530,50					781.751,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	80.061,00	45.304,11	71.108,60					196.473,71
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	76.616,59	45.925,86	71.798,41					194.340,86
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	650.028,09	52.647,74	80.987,34					783.663,17
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	618.866,73	51.264,61	78.135,50					748.266,84
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	642.490,34	50.041,10	78.256,30					770.787,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	613.600,76	49.676,91	76.376,12					739.653,79
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51	1.614.983,05					20.404.439,39
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53	256.068,64					573.554,80
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50	116.649,04					1.062.673,65
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00	45.842,45					435.046,64
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	72.073,59					695.072,32
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54	(42.539,10)					1.853.848,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(37.861,37)					(37.861,37)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	13.973,34					13.973,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	2.185.723,99	-	-					2.185.723,99

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	1.614.983,05					20.404.439,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	615.722,40	122.056,14	104.608,27					842.386,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10	147.162,37					1.184.888,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	4.048.186,24	336.409,55	512.444,04					4.897.039,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.369.316,11	53.513,82	11.355,69					1.434.185,62
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08	28.621,37					160.394,44
Daycoval Classic Crédito Privado	473.363,21	-	-					473.363,21
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	741.605,85	110.382,81	73.927,71					925.916,37
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57	(67.873,26)					(39.302,69)
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(593,77)					(593,77)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35	225.033,81					570.489,57
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20	209.610,82					1.221.756,09
Safrá FIC Institucional IMA-B	-	-	(53.520,59)					(53.520,59)
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45	407.455,50					4.338.792,63
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	967.753,53	76.789,28	49.998,08					1.094.540,89
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	782.922,40	46.962,49	105.558,53					935.443,42
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71	88.337,90					835.532,73
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82	89.827,92					887.284,43
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	465.194,94	47.063,15	73.733,07					585.991,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36	(3.687.562,81)					8.168.755,87
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	174.649,46	85.696,74	(206.661,02)					53.685,18
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(24.153,14)					(24.153,14)
Caixa FIA Dividendos	56.296,33	(134,84)	-					56.161,49
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(1.769,62)					(1.769,62)
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19	(441.825,72)					511.379,63
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50	(437.120,80)					550.384,05
Constância FIA	-	2.787,64	(60.730,40)					(57.942,76)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.132.310,41	633.528,13	(420.616,15)					2.345.222,39
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	2.264.988,12	1.053.258,72	(1.441.279,44)					1.876.967,40
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79	(304.939,01)					66.073,90
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2.383.119,37	745.291,69	(292.969,58)					2.835.441,48
XP FIA Investor	-	12.803,80	(55.497,93)					(42.694,13)

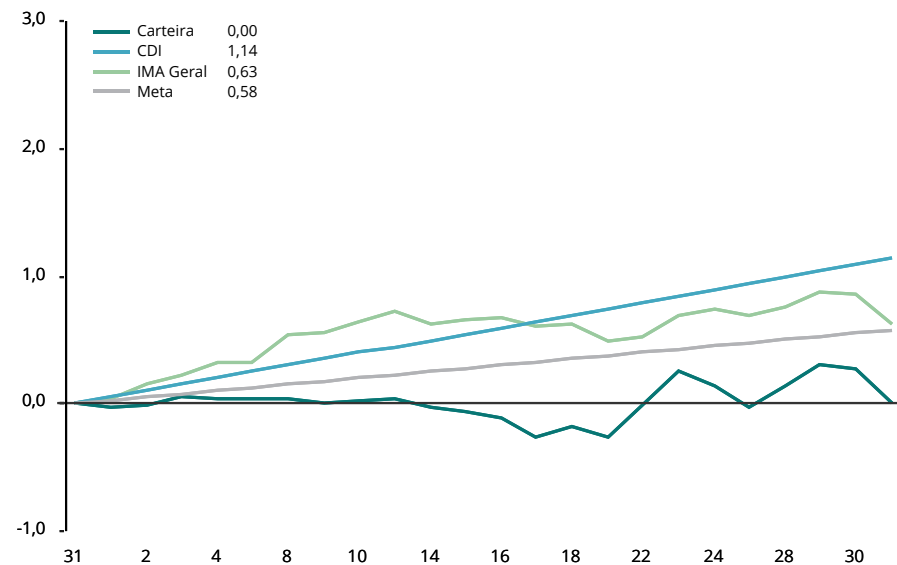
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86	283.574,55					1.983.763,75
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.275.606,21	186.228,76	227.679,01					1.689.513,98
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10	55.895,54					294.249,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)	(5.601,44)					(42.655,80)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)	(5.479,79)					(41.659,28)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)	(88,47)					(753,38)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-					-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)	(33,18)					(243,14)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31	111.909,87					850.131,74
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31	111.909,87					850.131,74
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)	(267.168,16)					675.709,50
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)	(156.431,46)					377.692,94
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)	(110.736,70)					298.016,56
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04	21.538,73					48.598.408,04

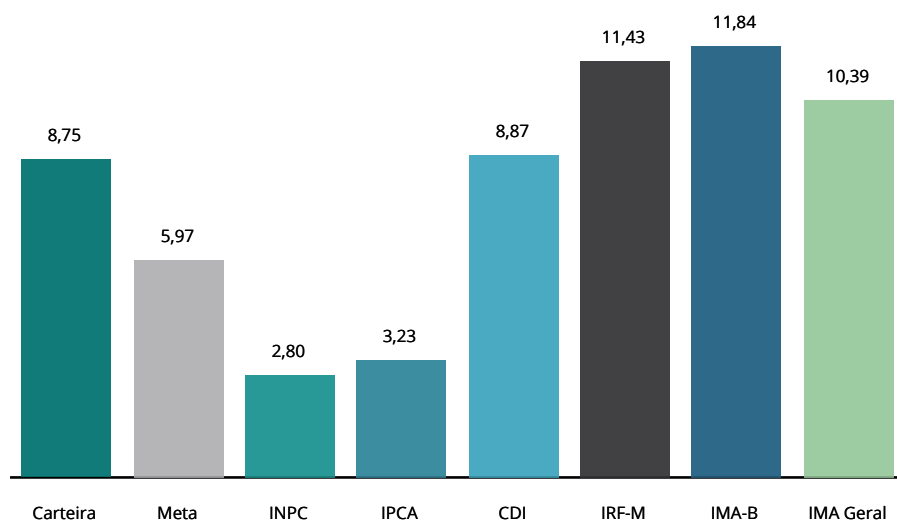
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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	0,00	0,58	1,14	0,63	0	0	0
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,75	5,97	8,87	10,39	147	99	84

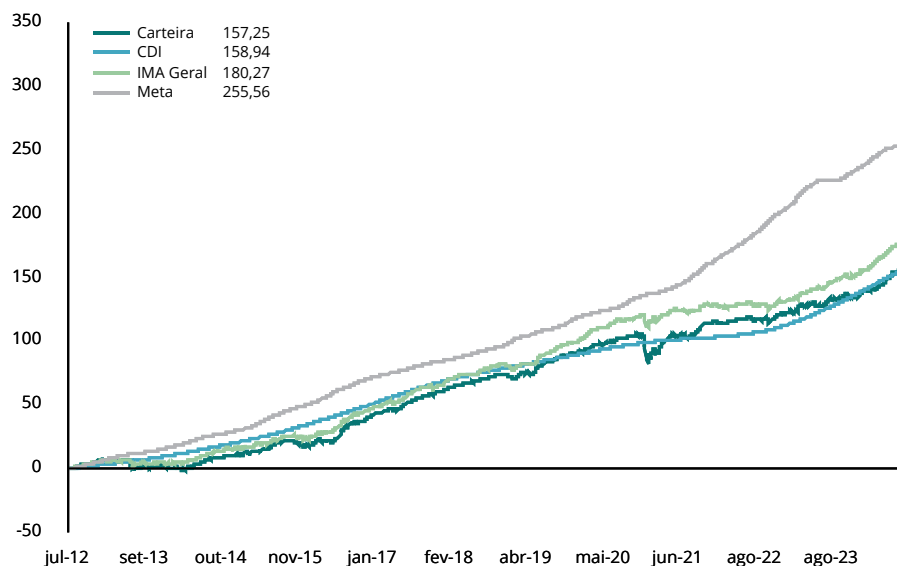
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,75	130%	2,11	35%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,76	132%	2,10	35%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,78	134%	1,39	23%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,77	133%	5,72	96%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,76	131%	7,67	128%	10,58	118%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,77	132%	7,71	129%	10,63	118%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,76	131%	7,68	129%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,75	129%	7,57	127%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,78	134%	7,79	130%	10,71	119%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,75	129%	7,59	127%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,77	133%	7,77	130%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,77	132%	7,72	129%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,78	134%	7,81	131%	10,73	120%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,78	134%	7,79	131%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,70	121%	1,97	33%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,71	122%	1,94	33%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,74	127%	7,55	127%	10,42	116%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,75	130%	7,65	128%	10,58	118%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,71	122%	7,39	124%	10,14	113%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,74	127%	7,57	127%	10,43	116%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	1,15	198%	8,87	149%	13,63	152%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	193%	8,90	149%	13,56	151%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,79	136%	7,95	133%	11,03	123%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,83	143%	8,62	144%	11,97	133%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,28	-48%	12,25	205%	13,74	153%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,39	-67%	11,91	200%	13,71	153%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	218%	9,16	153%	14,12	157%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,90	154%	7,61	128%	11,06	123%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	0,89	154%	7,60	127%	11,04	123%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,77	132%	7,78	130%	10,76	120%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,22	-	0,37	-	-131,11	-	0,00	-
0,22	-	0,37	-	-126,92	-	0,00	-
0,23	-	0,37	-	-121,19	-	0,00	-
0,23	-	0,37	-	-123,08	-	0,00	-
0,22	5,05	0,37	8,30	-128,12	-6,87	0,00	-2,82
0,22	4,12	0,37	6,77	-126,03	-12,91	0,00	-2,84
0,22	-	0,37	-	-127,50	-	0,00	-
0,22	-	0,37	-	-132,67	-	0,00	-
0,23	4,15	0,37	6,83	-122,42	-12,72	0,00	-2,86
0,22	-	0,37	-	-131,73	-	0,00	-
0,23	-	0,37	-	-123,48	-	0,00	-
0,22	-	0,37	-	-125,72	-	0,00	-
0,23	5,13	0,37	8,44	-121,53	-6,57	0,00	-2,87
0,23	-	0,37	-	-122,11	-	0,00	-
9,20	-	15,13	-	-23,85	-	-2,81	-
9,22	-	15,16	-	-23,79	-	-2,81	-
9,26	4,09	15,22	6,72	-23,57	-13,18	-2,82	-2,82
9,36	4,13	15,38	6,79	-23,41	-12,86	-2,85	-2,85
9,10	3,98	14,96	6,54	-23,83	-13,87	-2,78	-2,78
9,21	4,07	15,15	6,69	-23,58	-13,19	-2,81	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	0,04	0,09	0,06	-27,18	-3,37	0,00	0,00
0,38	0,38	0,62	0,62	-6,66	-1,25	0,00	-0,04
9,63	4,05	15,83	6,67	-23,07	-12,44	-2,94	-2,94
1,51	2,00	2,49	3,29	-13,91	-4,64	-0,14	-1,20
3,54	5,46	5,82	8,98	-22,12	0,26	-1,30	-3,31
3,64	4,93	5,99	8,12	-24,21	0,22	-1,48	-3,17
0,04	0,06	0,06	0,11	168,91	40,22	0,00	0,00
8,31	4,28	13,67	7,04	-22,55	-11,21	-2,51	-2,90
8,24	4,22	13,55	6,94	-22,57	-11,25	-2,49	-2,82
8,20	3,89	13,47	6,40	-23,75	-13,01	-2,50	-2,89

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	0,60	103%	8,67	145%	11,95	133%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,05	181%	7,80	131%	11,86	132%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,65	113%	8,87	149%	13,05	145%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-221%	14,08	236%	14,77	165%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,39	-68%	11,66	195%	13,58	151%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,06	182%	8,98	150%	13,67	152%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,30	224%	9,08	152%	14,03	156%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,49	-84%	12,10	203%	14,20	158%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,37	63%	8,72	146%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,94	162%	9,03	151%	12,72	142%
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,80	138%	8,12	136%	11,19	125%
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,81	140%	8,66	145%	-	-
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,70	121%	5,86	98%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-7,14	-1230%	2,04	34%	-2,56	-29%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-5,17	-891%	14,92	250%	11,18	125%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,40	-586%	11,93	200%	7,56	84%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-4,72	-812%	6,08	102%	0,52	6%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-4,16	-716%	5,79	97%	1,61	18%
Constância FIA	Ibovespa	-4,87	-838%	7,93	133%	0,66	7%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,34	-574%	23,84	399%	18,70	208%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	-4,78	-823%	6,00	101%	6,12	68%
Occam FIC FIA	Sem bench	-5,77	-992%	1,34	23%	-1,14	-13%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-2,13	-367%	29,38	492%	26,91	300%
XP FIA Investor	Ibovespa	-4,39	-756%	8,47	142%	1,25	14%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,90	500%	20,35	341%	16,56	185%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	2,25	387%	13,11	220%	8,03	89%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,96	2,24	3,22	3,68	-17,09	-4,17	-0,31	-1,32
0,01	0,02	0,02	0,03	-833,25	-518,54	0,00	0,00
1,41	0,84	2,33	1,38	-22,33	-3,96	-0,24	-0,29
5,65	7,57	9,28	12,46	-24,77	1,06	-2,61	-5,33
3,68	4,90	6,05	8,07	-24,18	0,07	-1,50	-3,10
0,51	0,66	0,83	1,08	-12,41	0,19	-0,01	-0,17
0,09	0,10	0,14	0,17	98,09	20,59	0,00	-0,00
3,70	4,71	6,08	7,75	-25,97	0,79	-1,54	-2,84
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,39	20,08	23,63	33,03	-37,06	-4,20	-7,14	-22,27
11,92	19,12	19,59	31,45	-35,58	-0,13	-5,39	-16,32
14,49	19,45	23,82	32,00	-15,14	-1,18	-3,40	-17,09
13,57	19,84	22,31	32,63	-23,66	-3,28	-4,92	-22,69
15,51	21,57	25,49	35,48	-16,87	-2,59	-4,16	-22,03
12,95	18,40	21,27	30,26	-28,09	-3,58	-5,08	-19,51
16,02	22,21	26,34	36,56	-12,55	1,93	-4,56	-20,77
13,50	21,64	22,18	35,61	-23,58	-1,47	-6,07	-18,77
14,65	19,04	24,06	31,32	-25,42	-4,02	-7,19	-19,29
16,38	21,53	26,95	35,44	-5,90	3,91	-4,63	-21,71
11,66	19,87	19,17	32,68	-25,33	-3,04	-4,39	-19,63
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,21	22,75	28,33	37,43	7,50	1,41	-4,03	-11,71
16,78	22,60	27,62	37,18	4,02	-0,71	-4,65	-11,15

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,15	-26%	-1,15	-19%	-1,73	-19%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-10%	-0,51	-9%	-0,76	-8%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,11	-19%	-0,80	-13%	-1,76	-20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,36	235%	9,93	166%	17,93	200%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-10,04	-1727%	26,23	439%	10,85	121%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-16,11	-2772%	34,57	579%	17,96	200%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,00	0%	8,75	147%	10,87	121%
IPCA		0,23	40%	3,23	54%	4,61	51%
INPC		0,20	34%	2,80	47%	4,06	45%
CDI		1,14	196%	8,87	149%	13,55	151%
IRF-M		0,76	131%	11,43	192%	14,96	167%
IRF-M 1		1,15	197%	9,05	152%	13,74	153%
IRF-M 1+		0,59	102%	12,99	218%	16,04	179%
IMA-B		-0,38	-65%	11,84	198%	13,76	153%
IMA-B 5		0,61	105%	8,75	147%	11,97	133%
IMA-B 5+		-1,27	-218%	14,28	239%	15,00	167%
IMA Geral		0,63	109%	10,39	174%	13,72	153%
IDkA 2A		0,77	132%	8,66	145%	11,80	132%
IDkA 20A		-3,05	-525%	19,50	327%	18,37	205%
IGCT		-4,99	-858%	5,75	96%	4,82	54%
IBrX 50		-4,76	-818%	3,66	61%	4,56	51%
Ibovespa		-5,09	-875%	5,47	92%	5,68	63%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,58		5,97		8,97	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,47	2,90	0,77	4,78	-201,09	-31,77	-0,21	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,30	15,49	16,95	25,47	0,82	-3,88	-2,71	-13,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
24,71	26,96	40,54	44,35	-30,38	-1,45	-10,48	-25,26
31,63	30,39	51,80	50,01	-38,86	-0,07	-16,39	-27,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,98	2,98	3,26	4,91	-39,33	-4,98	-0,32	-1,65
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
2,16	3,29	3,55	5,41	-11,90	2,48	-0,43	-2,43
0,37	0,37	0,60	0,61	1,15	2,88	0,00	-0,04
3,04	4,90	5,00	8,06	-12,22	2,95	-0,73	-3,80
3,57	4,91	5,88	8,08	-29,05	0,39	-1,50	-3,08
1,95	2,25	3,20	3,70	-18,50	-3,88	-0,31	-1,31
5,48	7,59	9,00	12,49	-30,16	1,30	-2,60	-5,32
1,53	2,28	2,52	3,75	-22,69	0,48	-0,24	-1,30
2,13	2,62	3,51	4,30	-11,92	-3,68	-0,24	-1,77
9,71	13,52	15,96	22,25	-29,75	2,37	-4,97	-10,92
13,29	20,77	21,84	34,17	-31,99	-1,78	-6,10	-19,14
13,34	20,75	21,91	34,13	-30,62	-1,86	-6,18	-18,97
13,15	20,61	21,60	33,91	-32,89	-1,56	-6,16	-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 2,9846% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% 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 4,9105%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

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 13,4680% 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 0,1890% e -0,1890% 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 4,9790% 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 0,0695% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

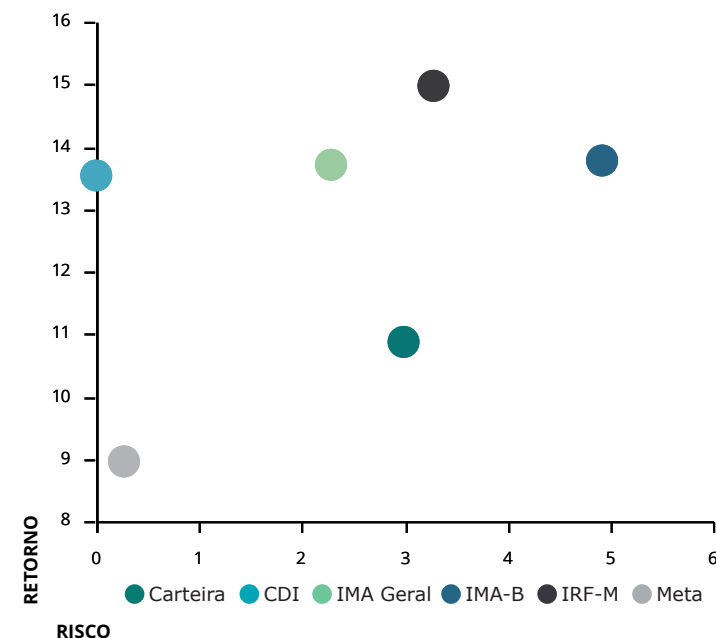
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9810	2,2376	2,9846
VaR (95%)	3,2585	3,6815	4,9105
Draw-Down	-0,3224	-0,3224	-1,6485
Beta	14,1587	13,4830	13,4680
Tracking Error	0,1248	0,1424	0,1890
Sharpe	-39,3251	-2,1407	-4,9790
Treynor	-0,3466	-0,0224	-0,0695
Alfa de Jensen	-0,0105	-0,0106	-0,0066

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.

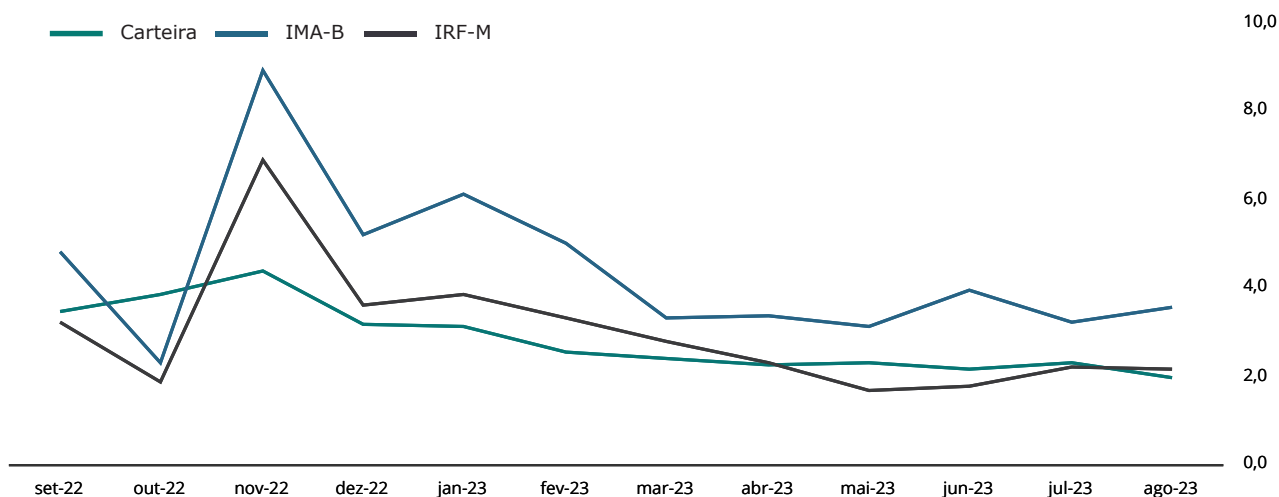
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,87% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$806.320,28 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.374.991,29, equivalente a uma queda de 2,07% 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	1,76%	-62.310,06	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,76%	-62.310,06	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,87%	-806.320,28	-0,13%
IMA-B	1,73%	-299.614,96	-0,05%
IMA-B 5	0,32%	-23.801,01	-0,00%
IMA-B 5+	0,87%	-203.105,79	-0,03%
Carência Pós	53,95%	-279.798,53	-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	1,41%	-467.456,60	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,63%	-8.993,99	-0,00%
FUNDOS DI	13,17%	170.901,33	0,03%
F. Crédito Privado	1,47%	-105.205,56	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	11,70%	276.106,89	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,67%	69.812,88	0,01%
RENTA VARIÁVEL	16,50%	-11.270.624,56	-1,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	14,82%	-10.233.400,20	-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	1,68%	-1.037.224,36	-0,17%
TOTAL	100,00%	-12.374.991,29	-2,07%

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
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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 IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	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
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	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
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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: 35,78% até 90 dias; 63,59% 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
01/08/2023	350.000,00	Aplicação	XP FIA Investor
04/08/2023	350.000,00	Aplicação	Constância FIA
07/08/2023	816.622,75	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/08/2023	105.162,55	Aplicação	Banrisul Absoluto
09/08/2023	318,93	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/08/2023	350.000,00	Aplicação	Constância FIA
11/08/2023	350.000,00	Aplicação	XP FIA Investor
14/08/2023	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
14/08/2023	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
16/08/2023	1.200.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos Midcaps
16/08/2023	2.411.768,14	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2023	1.200.000,00	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre
17/08/2023	4.820.170,74	Aplicação	Safrá FIC Institucional IMA-B
21/08/2023	109.369,70	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/08/2023	242.375,17	Aplicação	Banrisul Absoluto
29/08/2023	3.234.460,99	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/08/2023	72.164,16	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B
30/08/2023	685.648,07	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/08/2023	2.561.564,24	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B

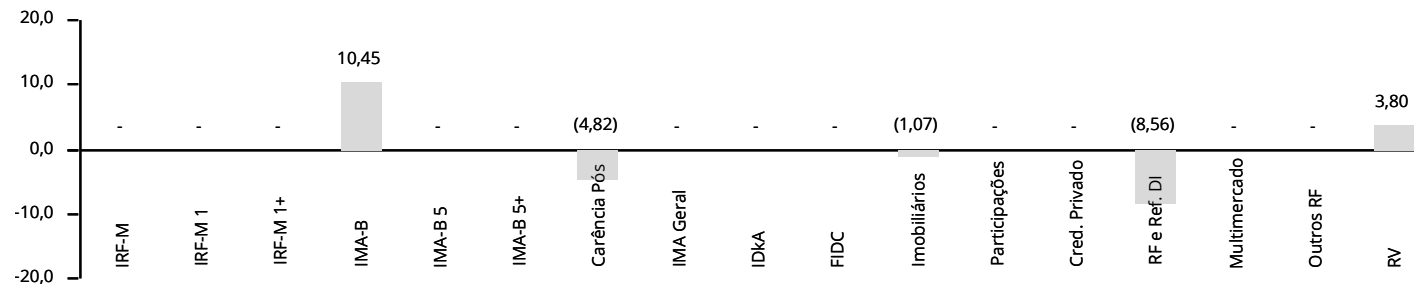
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2023	17.074,98	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
03/08/2023	110.147,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/08/2023	88.087,57	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
04/08/2023	349.451,97	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/08/2023	24.273,69	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/08/2023	703.854,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/08/2023	5.000.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
14/08/2023	117.365,40	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/08/2023	27.021,27	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2023	173.138,45	Pagamento	Banrisul Previdência IPCA 2030
15/08/2023	440.094,50	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2023	287.759,45	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)
15/08/2023	288.369,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)
15/08/2023	314.374,45	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)
15/08/2023	299.723,98	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)
15/08/2023	310.101,40	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)
15/08/2023	294.840,50	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)
16/08/2023	2.109.496,15	Resgate	Banrisul Absoluto
16/08/2023	109.369,70	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/08/2023	299.858,26	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2023	418.891,67	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
16/08/2023	1.693.018,21	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
17/08/2023	146.117,18	Resgate	Banrisul Absoluto
17/08/2023	4.097,05	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/08/2023	2.961.518,48	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/08/2023	55.889,37	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
21/08/2023	182.388,75	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.859.625,44
Resgates	24.055.631,05
Saldo	196.005,61

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

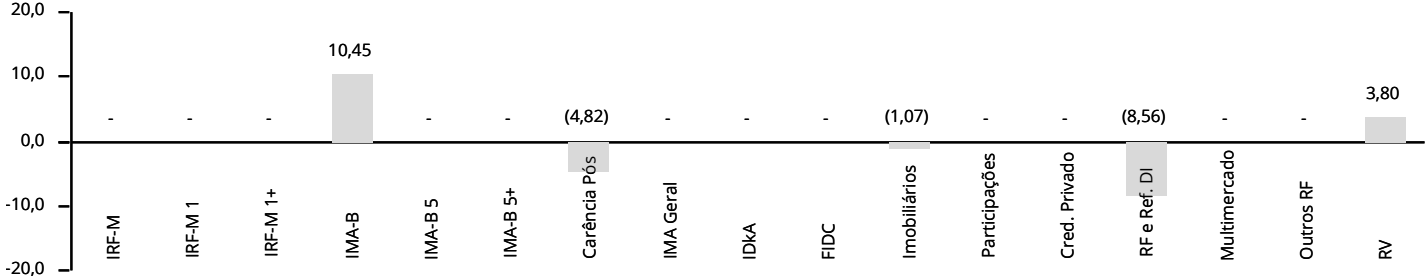
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

22/08/2023	84.918,08	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
23/08/2023	130.737,90	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
24/08/2023	161.313,91	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
25/08/2023	607,99	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
28/08/2023	8.865,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/08/2023	2.800.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
29/08/2023	93.614,66	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
30/08/2023	1.387.685,34	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/08/2023	2.561.564,24	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.859.625,44
Resgates	24.055.631,05
Saldo	196.005,61

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	104.041.010.627,97	0,00	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	6.731.815.182,90	0,04	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	16.580.116.119,64	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.580.116.119,64	0,20	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.491.383.393.921,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	21.985.016.970,89	0,13	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	615.214.718.147,92	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.470.902.220,71	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.503.782.293,99	0,13	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.894.896.072,88	0,07	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	641.459.203,54	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.217.006.929,79	0,38	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	840.986.717.032,36	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	840.986.717.032,36	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	6.254.055.186,82	0,08	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	73.174.774.741,01	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	57.169.958.907,05	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	102.871.059,96	3,48	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	186.301.865,39	0,08	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.651.316.770,64	0,20	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.994.149.056,16	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2023, 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	19,28%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,95%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	5,52%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,80%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,41%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,61%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,25%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,04%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,68%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,41%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,83%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,83%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,80%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,60%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,42%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,33%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,23%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,22%
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	19,28%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,55%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	5,52%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,80%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,41%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,28%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,91%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,48%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,41%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,83%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,80%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,60%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,33%
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	3.736.896.618,11	2,82	0,45	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	727.857.748,93	1,76	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	32.373.917,06	0,95	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	315.349.024,58	1,47	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	926.256.147,56	2,75	1,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	556.482.801,29	0,50	0,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	9.013.672.474,30	0,34	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	483.298.972,99	1,92	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	186.974.453,99	2,71	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	271.241.274,75	10,97	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	8.195.443.440,71	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	875.310.436,12	0,31	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.919.877.676,62	1,90	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	374.155.027,20	0,87	1,40	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	255.486.055,82	0,44	1,03	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.404.174.563,62	3,60	1,53	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.270.226.495,55	2,73	0,31	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	766.542.442,69	0,80	0,62	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, I	145.926.703,62	0,45	1,84	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	438.488.619,22	0,20	0,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	639.741.562,95	0,20	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.202.156,44	1,49	1,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	725.801.620,70	1,68	1,39	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.290.669.768,49	0,22	0,10	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	341.392.227,27	2,04	3,57	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.144.845.997,12	4,80	0,24	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	823.703.571,61	0,83	0,61	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	786.608.043,15	2,25	1,71	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	213.114.273,14	0,23	0,64	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	2.114.296.555,90	1,35	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	27.532.848,53	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	-	65.244.424,11	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	108.134.970,06	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	3.665.607,77	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	64.219.066,28	1,41	13,14	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	364.393.463,38	60,95	100,0	✓
7, I, a	207.118.482,46	34,64	100,0	✓
7, I, b	157.274.980,92	26,31	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	56.090.134,69	9,38	60,0	✓
7, III, a	56.090.134,69	9,38	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	57.782.537,05	9,67	20,0	✓
7, V	8.763.186,78	1,47	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	8.763.186,78	1,47	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	487.029.321,90	81,46	100,0	✓
8, I	57.340.155,91	9,59	30,0	✓
8, II	28.700.371,26	4,80	30,0	✓
ART. 8	86.040.527,17	14,39	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.607.544,15	1,77	10,0	✓
ART. 9	10.607.544,15	1,77	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.447,36	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.447,36	0,03	15,0	✓
ART. 11	8.435.303,54	1,41	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	94.652.278,07	15,83	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.554.519,15			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	597.843.663,27			

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 agosto registrou um maior nível de incertezas a respeito do cenário econômico e das políticas fiscais e monetárias. Nesse sentido, ocorreu um expressivo movimento para renda fixa, devido à abertura dos juros longos ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos (EUA). Ademais, os EUA continuam crescendo, enquanto Europa e China permanecem evidenciando economias mais fragilizadas.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.