

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2023



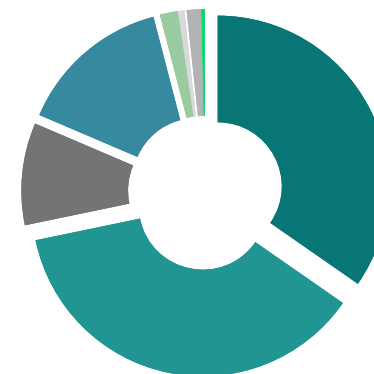
FAPSBENTO

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	18
Comentários do Mês	22

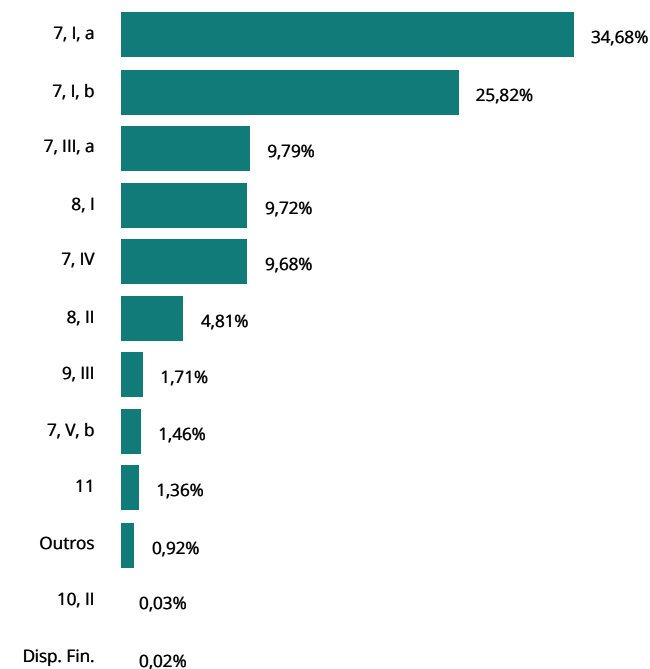
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	34,7%	208.594.701,20	207.118.482,46
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.279.656,40	10.207.347,86
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.281.669,52	10.208.355,93
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,7%	10.212.671,31	10.138.486,28
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.336.578,02	10.261.952,59
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.518.745,54	10.443.999,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.521.494,47	10.446.238,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.382.907,45	10.309.004,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.486.621,27	10.413.207,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.502.019,81	10.426.050,98
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.496.783,18	10.423.067,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.677.433,33	10.600.431,01
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.668.109,73	10.591.709,74
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.514.864,43	10.438.559,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.648.458,46	10.571.333,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	9.971.628,84	9.904.839,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	9.972.727,05	9.905.328,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.828.937,91	10.753.129,38
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.216.309,44	10.143.306,11
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	10.870.401,42	10.796.941,95
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.206.683,62	10.135.190,55
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	223.061.069,99	222.128.302,39
Banrisul Absoluto	2,4%	14.371.082,14 ▼	16.836.199,86
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.600.148,06	10.504.604,88
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.733.440,00	5.689.120,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.812.271,67	8.763.186,78
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	16.235.460,84	16.435.877,11
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	2.928.565,36	2.962.138,63
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	2.035.107,90	2.013.973,34
BTG Pactual Explorer institucional	0,4%	2.633.728,40 ▲	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	11.609.439,51	11.483.453,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,7%	16.359.577,40	16.182.239,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,0%	66.080.981,02	65.602.345,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.915.342,15	1.913.201,04
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.667.139,34 ▼	1.871.473,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.417.132,59	11.369.606,14

POR SEGMENTO



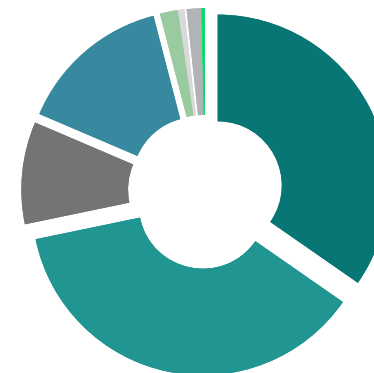
Títulos Públicos 34,67%	Fundos em Participações 0,62%
Fundos de Renda Fixa 37,07%	Fundos Imobiliários 1,36%
Ativos de Renda Fixa 9,68%	Valores Mobiliários 0,33%
Fundos de Renda Variável 14,53%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 1,71%	

POR TIPO DE ATIVO



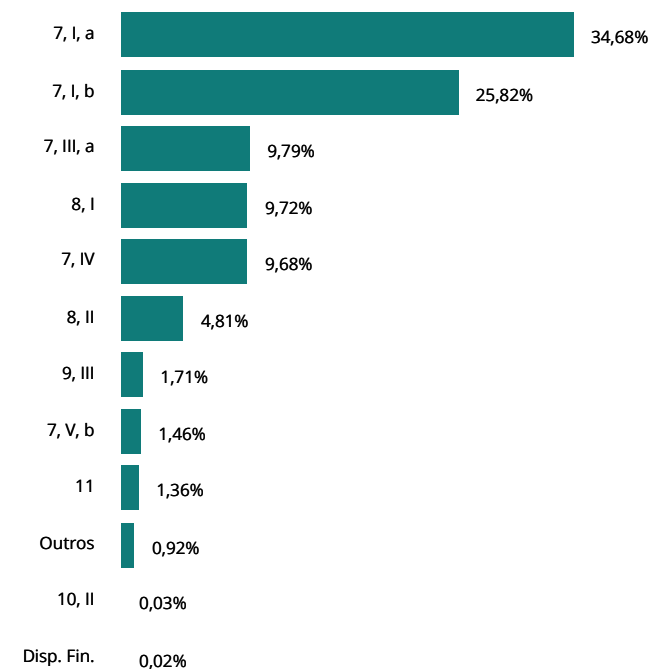
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,1%	223.061.069,99	222.128.302,39
Itaú FIC IMA-B 5+	0,9%	5.127.018,54	5.228.154,11
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.607.865,68	2.633.134,63
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	21.709.258,36	21.545.187,49
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,7%	16.499.479,37	16.327.756,09
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.718.031,66	4.766.650,15
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	58.256.206,32	57.782.537,05
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.764.142,88	13.645.800,73
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.392.827,49	11.290.544,38
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	11.215.657,51	11.130.602,75
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.219.673,01	11.129.598,03
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.663.905,43	10.585.991,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,5%	87.425.880,69	86.040.527,17
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.702.747,37	2.686.005,48
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,2%	1.172.437,95	1.175.846,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.196.779,50	1.198.230,38
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	8.918.048,07	8.918.663,66
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	9.955.604,20	10.064.215,00
Constância FIA	0,2%	1.328.597,70	1.342.057,24
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	12.364.088,92	12.181.247,59
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,8%	28.915.029,90	28.700.371,26
Occam FIC FIA	0,8%	5.023.631,14	4.984.487,98
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,4%	14.460.318,01	13.432.095,85
XP FIA Investor	0,2%	1.388.597,93	1.357.305,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,7%	10.264.118,74	10.607.544,15
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	7.780.203,02	8.068.647,93
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.483.915,72	2.538.896,22
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,6%	3.746.935,17	3.751.818,24
Austro FIP Multisetorial	0,6%	3.570.605,03	3.575.370,88
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.089,68	146.178,09
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.240,46	30.269,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,4%	8.192.597,28	8.435.303,54
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,4%	8.192.597,28	8.435.303,54

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,67%	Fundos em Participações 0,62%
Fundos de Renda Fixa 37,07%	Fundos Imobiliários 1,36%
Ativos de Renda Fixa 9,68%	Valores Mobiliários 0,33%
Fundos de Renda Variável 14,53%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 1,71%	

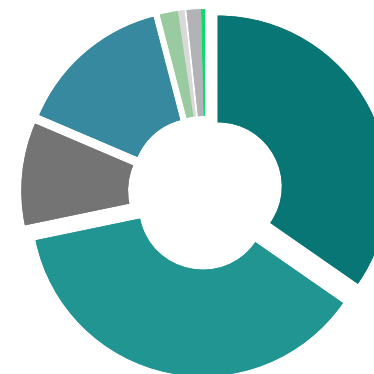
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.982.446,81	1.979.148,27
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.402.374,99 ▼	1.402.374,99
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	580.071,82 ▼	576.773,28
CONTAS CORRENTES	0,0%	139.459,93	205.372,74
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	139.459,93	205.372,74
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Saфра	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	601.663.416,13	598.049.036,01

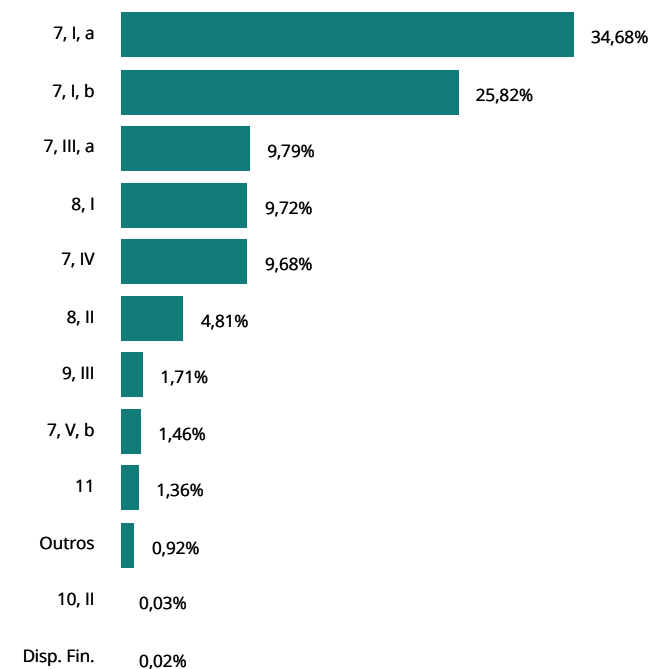
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 34,67%
 Fundos de Renda Fixa 37,07%
 Ativos de Renda Fixa 9,68%
 Fundos de Renda Variável 14,53%
 Investimentos no Exterior 1,71%
 Fundos em Participações 0,62%
 Fundos Imobiliários 1,36%
 Valores Mobiliários 0,33%
 Contas Correntes 0,02%

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	1.476.218,74				13.695.689,70
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	85.340,88	48.913,63	76.291,15	72.308,54				282.854,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	82.274,95	49.945,29	77.415,34	73.313,59				282.949,17
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	9.485,95	51.015,15	78.460,49	74.185,03				213.146,62
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	436.248,41	51.151,94	78.875,39	74.625,43				640.901,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	630.866,26	50.831,02	78.908,46	74.746,22				835.351,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	633.904,22	51.352,99	79.492,92	75.255,74				840.005,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	623.441,63	50.298,22	78.039,40	73.902,48				825.681,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	622.503,21	49.542,48	77.429,88	73.413,33				822.888,90
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	637.750,44	52.135,48	80.317,92	75.968,83				846.172,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	624.430,35	49.825,21	77.760,68	73.715,41				825.731,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	647.011,53	52.766,75	81.386,87	77.002,32				858.167,47
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	643.257,01	52.155,18	80.691,53	76.399,99				852.503,71
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	639.894,06	52.435,84	80.685,37	76.304,70				849.319,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	647.266,67	52.954,20	81.530,50	77.124,99				858.876,36
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	80.061,00	45.304,11	71.108,60	66.789,00				263.262,71
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	76.616,59	45.925,86	71.798,41	67.398,74				261.739,60
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	650.028,09	52.647,74	80.987,34	75.808,53				859.471,70
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	618.866,73	51.264,61	78.135,50	73.003,33				821.270,17
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	642.490,34	50.041,10	78.256,30	73.459,47				844.247,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	613.600,76	49.676,91	76.376,12	71.493,07				811.146,86
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51	1.614.983,05	1.153.724,47				21.558.163,86
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53	256.068,64	164.885,05				738.439,85
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50	116.649,04	95.543,18				1.158.216,83
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00	45.842,45	44.320,00				479.366,64
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	49.084,89				744.157,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54	(42.539,10)	(200.416,27)				1.653.432,52
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(37.861,37)	(33.573,27)				(71.434,64)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	13.973,34	21.134,56				35.107,90
BTG Pactual Explorer institucional	-	-	-	-				-

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	1.153.724,47				21.558.163,86
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	104.608,27	125.985,59				968.372,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10	147.162,37	177.337,50				1.362.225,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	4.048.186,24	336.409,55	512.444,04	478.635,70				5.375.675,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.369.316,11	53.513,82	11.355,69	2.141,11				1.436.326,73
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08	28.621,37	20.348,84				180.743,28
Daycoval Classic Crédito Privado	473.363,21	-	-	-				473.363,21
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	741.605,85	110.382,81	73.927,71	47.526,45				973.442,82
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57	(67.873,26)	(101.135,57)				(140.438,26)
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(593,77)	(25.268,95)				(25.862,72)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35	225.033,81	164.070,87				734.560,44
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20	209.610,82	171.723,28				1.393.479,37
Safrá FIC Institucional IMA-B	-	-	(53.520,59)	(48.618,49)				(102.139,08)
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45	407.455,50	473.669,27				4.812.461,90
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	967.753,53	76.789,28	49.998,08	118.342,15				1.212.883,04
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	782.922,40	46.962,49	105.558,53	102.283,11				1.037.726,53
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71	88.337,90	85.054,76				920.587,49
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82	89.827,92	90.074,98				977.359,41
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	465.194,94	47.063,15	73.733,07	77.914,27				663.905,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36	(3.687.562,81)	1.385.353,52				9.554.109,39
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	174.649,46	85.696,74	(206.661,02)	16.741,89				70.427,07
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(24.153,14)	(3.408,91)				(27.562,05)
Caixa FIA Dividendos	56.296,33	(134,84)	-	-				56.161,49
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(1.769,62)	(1.450,88)				(3.220,50)
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19	(441.825,72)	(615,59)				510.764,04
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50	(437.120,80)	(108.610,80)				441.773,25
Constância FIA	-	2.787,64	(60.730,40)	(13.459,54)				(71.402,30)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.132.310,41	633.528,13	(420.616,15)	182.841,33				2.528.063,72
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	2.264.988,12	1.053.258,72	(1.441.279,44)	214.658,64				2.091.626,04
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79	(304.939,01)	39.143,16				105.217,06
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2.383.119,37	745.291,69	(292.969,58)	1.028.222,16				3.863.663,64
XP FIA Investor	-	12.803,80	(55.497,93)	31.292,06				(11.402,07)

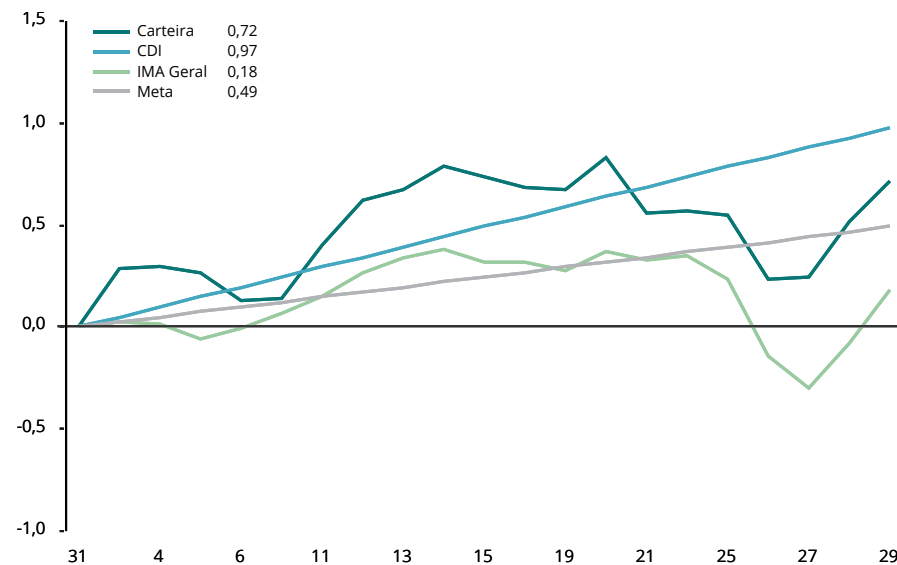
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86	283.574,55	(343.425,41)				1.640.338,34
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.275.606,21	186.228,76	227.679,01	(288.444,91)				1.401.069,07
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10	55.895,54	(54.980,50)				239.269,27
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)	(5.601,44)	(4.883,07)				(47.538,87)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)	(5.479,79)	(4.765,85)				(46.425,13)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)	(88,47)	(88,41)				(841,79)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-				-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)	(33,18)	(28,81)				(271,95)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22				959.653,96
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22				959.653,96
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)	(267.168,16)	30.292,56				706.002,06
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)	(156.431,46)	18.906,71				396.599,65
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)	(110.736,70)	11.385,85				309.402,41
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04	21.538,73	4.280.472,30				52.878.880,34

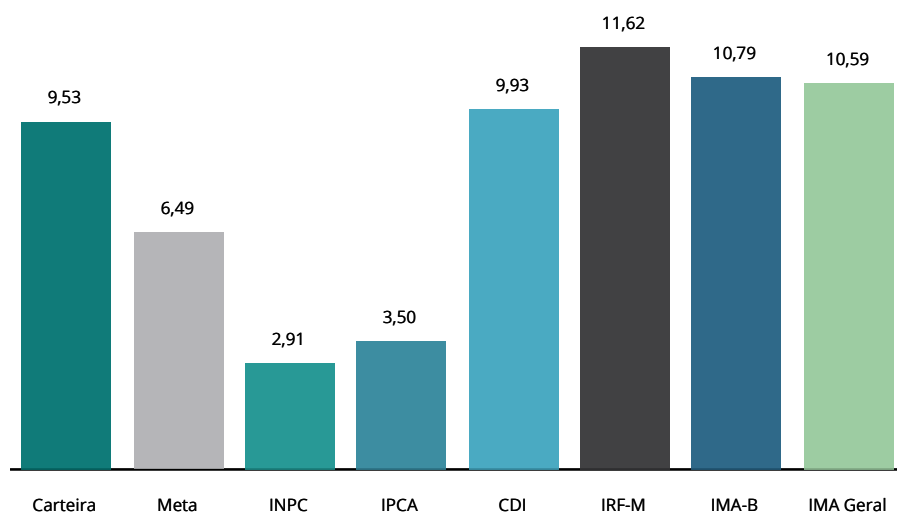
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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
Maiο	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	0,72	0,49	0,97	0,18	146	73	400
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,53	6,49	9,93	10,59	147	96	90

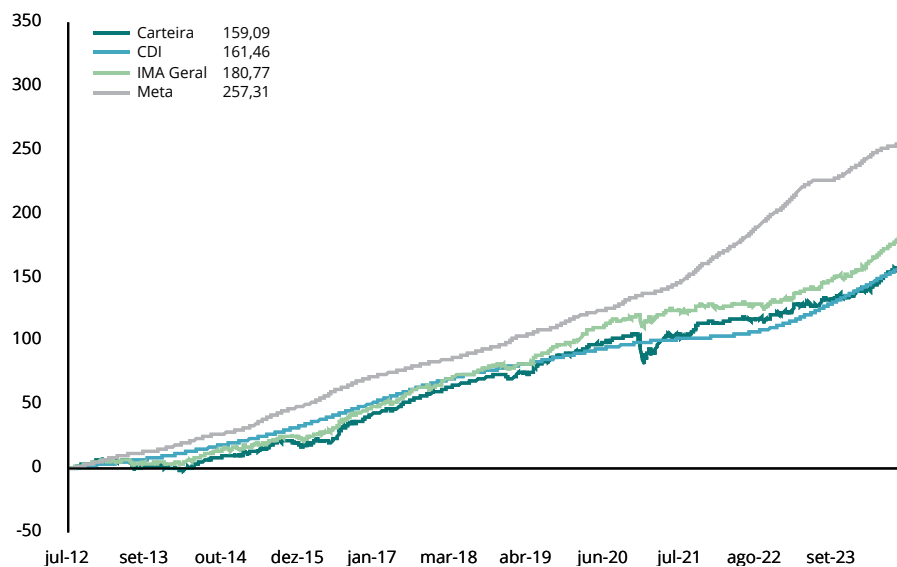
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,71	144%	2,83	44%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,72	146%	2,83	44%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,73	149%	2,13	33%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,73	148%	6,49	100%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,72	146%	8,44	130%	11,21	119%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,72	147%	8,49	131%	11,26	120%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,72	146%	8,45	130%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,71	144%	8,33	128%	11,10	118%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,73	148%	8,57	132%	11,35	120%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,71	144%	8,35	129%	11,13	118%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,73	148%	8,55	132%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,72	147%	8,50	131%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,73	149%	8,59	132%	11,37	121%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,73	149%	8,58	132%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,67	137%	2,65	41%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,68	139%	2,64	41%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,70	144%	8,31	128%	11,05	117%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,72	147%	8,43	130%	11,22	119%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,68	139%	8,12	125%	10,77	114%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,71	144%	8,32	128%	11,07	117%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	0,98	201%	9,94	153%	13,45	143%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	185%	9,89	152%	13,29	141%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,78	159%	8,79	135%	11,70	124%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,56	114%	9,22	142%	11,96	127%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,22	-249%	10,88	168%	11,04	117%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,13	-231%	10,65	164%	10,68	113%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	214%	10,30	159%	13,98	148%
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	-0,03	-5%	10,08	155%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,10	224%	8,79	135%	11,73	125%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,10	223%	8,78	135%	11,72	124%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,73	149%	8,56	132%	11,39	121%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,11	23%	8,79	135%	11,46	122%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,90	183%	8,77	135%	11,77	125%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,42	85%	9,32	144%	12,21	130%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,32	-	0,52	-	-69,31	-	0,00	-
0,32	-	0,52	-	-66,24	-	0,00	-
0,13	-	0,21	-	-147,76	-	0,00	-
0,32	-	0,53	-	-63,45	-	0,00	-
0,24	5,06	0,39	8,32	-90,13	-6,06	0,00	-2,82
0,24	4,12	0,39	6,79	-88,09	-11,92	0,00	-2,84
0,32	-	0,52	-	-66,65	-	0,00	-
0,23	4,06	0,38	6,68	-94,63	-12,27	0,00	-2,79
0,24	4,16	0,39	6,84	-84,86	-11,74	0,00	-2,86
0,23	4,07	0,39	6,69	-93,64	-12,22	0,00	-2,80
0,32	-	0,53	-	-63,72	-	0,00	-
0,32	-	0,53	-	-65,28	-	0,00	-
0,24	5,14	0,39	8,46	-83,87	-5,78	0,00	-2,87
0,32	-	0,53	-	-62,67	-	0,00	-
0,30	-	0,50	-	-80,64	-	0,00	-
0,31	-	0,50	-	-78,61	-	0,00	-
0,13	4,09	0,21	6,73	-170,49	-12,19	0,00	-2,82
0,24	4,14	0,39	6,80	-88,47	-11,87	0,00	-2,85
0,13	3,98	0,21	6,56	-185,04	-12,84	0,00	-2,78
0,23	4,07	0,39	6,70	-94,34	-12,19	0,00	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,04	0,09	0,07	8,44	-5,38	0,00	0,00
0,14	0,37	0,23	0,61	-48,89	-3,02	0,00	-0,04
0,12	4,06	0,20	6,68	-134,77	-11,39	0,00	-2,94
1,28	1,88	2,11	3,09	-34,32	-4,34	-0,33	-1,20
5,97	5,48	9,82	9,01	-36,78	-1,80	-2,92	-3,55
5,65	5,00	9,28	8,23	-37,40	-2,40	-2,79	-3,62
0,07	0,07	0,12	0,11	73,19	40,93	0,00	0,00
2,45	-	4,03	-	-35,22	-	-0,87	-
0,71	4,21	1,17	6,92	5,79	-10,39	-0,01	-2,90
0,71	4,14	1,17	6,81	5,66	-10,43	-0,01	-2,82
0,13	3,89	0,21	6,41	-155,85	-11,97	0,00	-2,89
2,19	2,19	3,59	3,60	-39,98	-4,95	-0,79	-1,32
0,01	0,02	0,02	0,03	-523,64	-494,02	0,00	0,00
1,36	0,86	2,23	1,42	-42,65	-7,95	-0,30	-0,30

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+	-1,93	-394%	11,87	183%	9,90	105%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,96	-196%	10,59	163%	10,78	114%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	155%	9,81	151%	13,10	139%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	214%	10,23	158%	13,89	147%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,02	-208%	10,96	169%	11,41	121%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,87	177%	9,66	149%	-	-
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,91	185%	10,02	154%	13,39	142%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,76	156%	8,94	138%	11,84	126%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,81	165%	9,54	147%	-	-
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,74	150%	6,64	102%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	0,62	127%	2,68	41%	-1,33	-14%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-0,29	-59%	14,58	225%	11,80	125%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,12	-25%	11,80	182%	10,85	115%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-0,01	-1%	6,08	94%	1,58	17%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-1,08	-220%	4,64	72%	0,49	5%
Constância FIA	Ibovespa	-1,00	-204%	6,85	106%	1,02	11%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,50	306%	25,70	396%	19,17	203%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	0,75	152%	6,80	105%	9,01	96%
Occam FIC FIA	Sem bench	0,79	160%	2,14	33%	0,55	6%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	7,65	1560%	39,29	605%	32,33	343%
XP FIA Investor	Ibovespa	2,31	470%	10,97	169%	5,78	61%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-3,57	-729%	16,05	247%	20,13	214%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	-2,17	-441%	10,66	164%	9,99	106%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,13	-27%	-1,28	-20%	-1,62	-17%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-12%	-0,57	-9%	-0,76	-8%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-19%	-0,89	-14%	-1,76	-19%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,34	273%	11,40	176%	14,62	155%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,84	7,71	14,53	12,68	-33,81	-1,68	-4,50	-6,05
5,58	4,96	9,17	8,16	-35,55	-2,28	-2,62	-3,47
0,50	0,64	0,83	1,05	-40,76	-3,55	-0,04	-0,17
0,06	0,10	0,10	0,17	94,16	21,87	0,00	-0,00
5,73	4,77	9,41	7,84	-35,57	-1,79	-2,70	-3,57
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,23	19,87	28,34	32,69	-7,15	-3,37	-5,28	-22,27
15,97	18,72	26,25	30,81	-16,04	0,58	-4,36	-16,32
18,88	19,44	31,04	31,99	-12,73	0,34	-5,54	-17,09
16,43	19,53	27,01	32,13	-11,53	-2,43	-5,02	-22,69
19,35	21,33	31,80	35,08	-14,16	-2,52	-6,54	-22,03
16,83	18,31	27,67	30,12	-16,63	-2,80	-5,32	-19,51
19,20	21,93	31,58	36,08	-7,81	2,62	-4,61	-20,77
16,49	21,16	27,12	34,82	-7,25	-0,56	-4,27	-18,77
15,29	18,58	25,14	30,57	-7,64	-2,93	-4,26	-19,29
18,86	21,56	31,07	35,49	17,12	5,74	-2,64	-21,71
13,92	19,51	22,90	32,10	-1,95	-1,29	-2,30	-19,63
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,01	22,19	19,74	36,52	-18,74	1,93	-5,48	-8,89
11,95	22,10	19,65	36,35	-11,06	-0,65	-3,98	-11,15
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,49	2,91	0,81	4,78	-190,46	-31,62	-0,20	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
6,13	15,02	10,08	24,70	-21,14	-5,34	-1,90	-13,32

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	1,29	262%	27,86	429%	11,59	123%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	1,93	393%	37,17	573%	17,23	183%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,72	146%	9,53	147%	11,60	123%
IPCA		0,26	53%	3,50	54%	5,19	55%
INPC		0,11	22%	2,91	45%	4,51	48%
CDI		0,97	199%	9,93	153%	13,44	143%
IRF-M		0,17	35%	11,62	179%	13,57	144%
IRF-M 1		0,93	190%	10,06	155%	13,54	144%
IRF-M 1+		-0,15	-31%	12,82	198%	14,06	149%
IMA-B		-0,95	-193%	10,79	166%	11,05	117%
IMA-B 5		0,13	27%	8,89	137%	11,65	124%
IMA-B 5+		-1,92	-392%	12,08	186%	10,15	108%
IMA Geral		0,18	36%	10,59	163%	12,50	133%
IDkA 2A		0,29	58%	8,97	138%	11,42	121%
IDkA 20A		-3,53	-720%	15,28	235%	8,75	93%
IGCT		0,96	195%	6,76	104%	6,01	64%
IBrX 50		1,21	247%	4,92	76%	5,32	56%
Ibovespa		0,71	145%	6,22	96%	5,93	63%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,49		6,49		9,42	

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 %
26,27	27,45	43,19	45,16	-6,43	-1,27	-6,67	-25,26
22,42	30,36	36,87	49,96	-6,88	-0,05	-5,01	-27,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,55	2,90	4,20	4,77	-7,91	-3,49	-0,58	-1,65
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
2,28	3,23	3,74	5,31	-27,80	0,67	-0,75	-2,43
0,13	0,36	0,21	0,60	-27,14	1,52	0,00	-0,04
3,21	4,78	5,29	7,87	-27,62	1,25	-1,24	-3,80
5,20	4,96	8,55	8,16	-29,15	-1,92	-2,61	-3,45
2,02	2,20	3,32	3,61	-32,87	-4,33	-0,78	-1,31
8,29	7,71	13,62	12,68	-27,62	-1,45	-4,49	-6,04
2,10	2,28	3,46	3,74	-29,81	-1,69	-0,67	-1,30
1,75	2,50	2,88	4,12	-30,92	-4,02	-0,69	-1,77
14,04	13,75	23,07	22,63	-25,34	-0,69	-7,79	-10,92
15,87	20,31	26,11	33,41	0,41	-0,80	-4,53	-19,14
15,57	20,24	25,61	33,31	1,70	-0,98	-4,22	-18,97
15,49	20,11	25,48	33,09	-0,85	-0,85	-4,35	-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 2,8996% 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 3,23% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,96% 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 4,7707%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,31%, e o IMA-B de 8,16%.

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 3,45%, 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 13,5302% 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 0,1841% e -0,1841% 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 3,4900% 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 0,0471% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

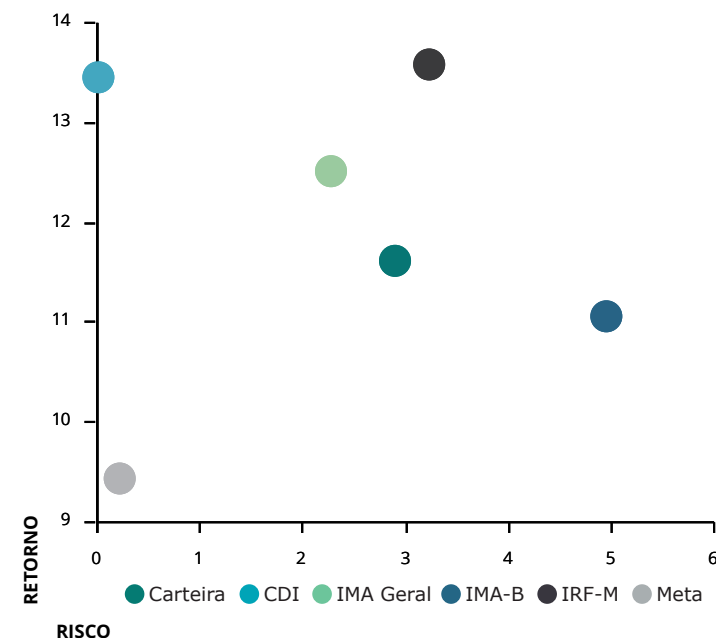
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5532	2,3278	2,8996
VaR (95%)	4,2006	3,8295	4,7707
Draw-Down	-0,5844	-0,5844	-1,6485
Beta	15,8915	14,5769	13,5302
Tracking Error	0,1608	0,1474	0,1841
Sharpe	-7,9057	-13,4065	-3,4900
Treynor	-0,0800	-0,1349	-0,0471
Alfa de Jensen	-0,0114	-0,0102	-0,0037

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.

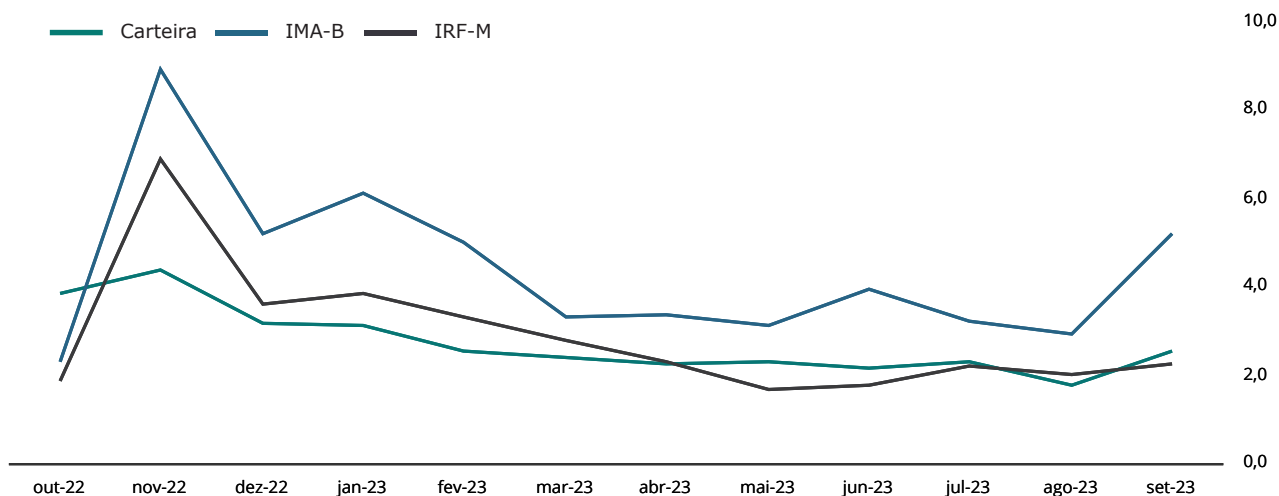
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,84% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$810.219,47 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.487.211,95, equivalente a uma queda de 2,08% 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%	-62.876,79	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,76%	-62.876,79	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,84%	-810.219,47	-0,13%
IMA-B	1,70%	-296.510,51	-0,05%
IMA-B 5	0,32%	-23.827,64	-0,00%
IMA-B 5+	0,85%	-199.176,83	-0,03%
Carência Pós	53,97%	-290.704,49	-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	1,36%	-454.006,62	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,62%	-8.982,38	-0,00%
FUNDOS DI	13,16%	163.829,48	0,03%
F. Crédito Privado	1,46%	-105.794,85	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	11,69%	269.624,32	0,04%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,68%	70.385,45	0,01%
RENDA VARIÁVEL	16,57%	-11.385.341,60	-1,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	14,95%	-10.375.697,90	-1,72%
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	1,62%	-1.009.643,71	-0,17%
TOTAL	100,00%	-12.487.211,95	-2,08%

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
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	0 dias	20% exc CDI
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	Geral	D+3	D+5	1,95	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	1,50	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,16	No vencimento	20% exc IPCA+6%a.a.
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	Qualificado	No vencimento	No vencimento	1,20	No vencimento	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
VALORES MOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Ação Banrisul ON - BRSR3	BRSR3	Geral	D+0	D+2	0,00	Não há	Não há
Ação Banrisul PNB - BRSR6	BRSR6	Geral	D+0	D+2	0,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 35,74% até 90 dias; 63,64% superior a 180 dias; os 0,62% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	96.680,18	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/09/2023	337,11	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/09/2023	531.199,73	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/09/2023	88.895,20	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/09/2023	3.830,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/09/2023	199.188,48	Aplicação	Banrisul Absoluto
22/09/2023	26.116,21	Aplicação	Banrisul Absoluto
27/09/2023	3.138.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/09/2023	690.047,76	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/09/2023	59.117,16	Aplicação	Banrisul Absoluto
29/09/2023	2.633.728,40	Aplicação	BTG Pactual Explorer institucional

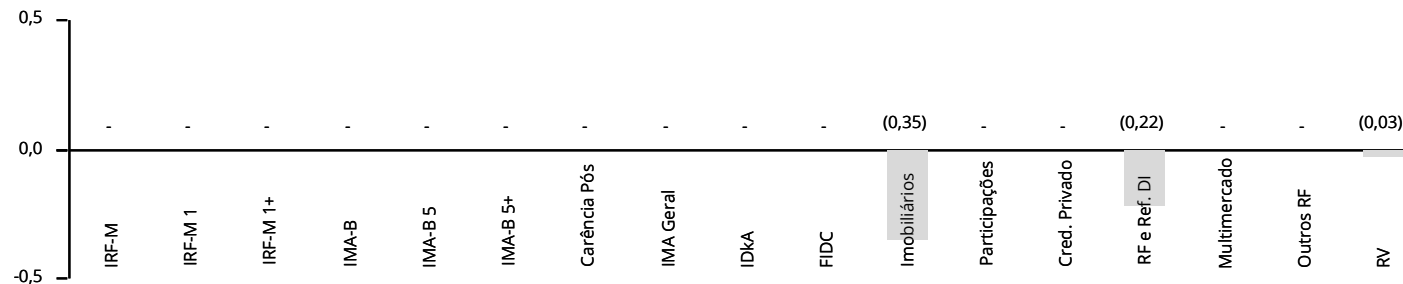
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	42.349,79	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
01/09/2023	210,92	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/09/2023	46.545,41	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
06/09/2023	2.760,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/09/2023	57.763,55	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
11/09/2023	25.110,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/09/2023	38.440,54	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
12/09/2023	4.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/09/2023	364,96	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/09/2023	102.619,43	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/09/2023	1.340,88	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
18/09/2023	24.775,33	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
18/09/2023	551.812,27	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/09/2023	38.028,59	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
21/09/2023	1.299,02	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/09/2023	3.100.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
27/09/2023	10.144,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/09/2023	1.459.945,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/09/2023	18.906,71	Dividendos	Ação Banrisul ON - BRSR3
29/09/2023	8.087,31	Dividendos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
29/09/2023	2.532.813,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.467.140,24
Resgates	8.067.319,61
Saldo	600.179,37

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	106.892.105.428,50	0,00	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	6.887.902.567,10	0,04	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	16.307.153.270,21	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.307.153.270,21	0,19	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.495.005.459.533,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	19.035.107.226,67	0,15	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	627.309.519.258,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	329.151.058.516,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.197.060.904,55	0,14	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.822.108.583,63	0,07	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	632.147.573,37	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,38	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	850.789.876.423,86	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.751.970.004,20	0,09	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.745.488.118,72	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	58.621.664.449,02	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	102.373.667,23	3,49	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	185.492.654,83	0,08	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,23	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 08/2023, 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	19,21%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,94%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	5,10%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,81%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,36%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,60%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,40%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,06%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,66%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,36%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,84%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,83%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,78%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,59%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,44%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,41%
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	19,21%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,54%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	5,10%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,81%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,46%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,36%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,89%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,47%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,36%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,83%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,78%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,59%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,44%
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	3.369.747.174,80	2,39	0,43	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	734.734.826,62	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	32.626.240,50	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	307.061.696,92	1,46	2,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	915.261.218,92	2,70	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	569.383.114,96	0,49	0,51	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.906.699.435,49	0,34	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	877.465.492,31	0,44	0,30	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	488.601.272,15	1,93	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	189.023.465,31	2,72	8,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	273.220.255,34	10,99	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	8.162.684.334,70	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	861.359.920,43	0,28	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.836.954.249,95	1,90	0,40	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	377.363.401,48	0,85	1,36	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	267.272.249,83	0,43	0,98	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	1.381.611.780,76	3,61	1,57	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.271.171.485,51	2,74	0,31	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	750.474.102,05	0,78	0,63	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	146.522.502,21	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	497.500.211,96	0,19	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	640.342.651,56	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	628.673.074,03	1,48	1,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	721.724.205,89	1,66	1,38	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.281.232.542,36	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	366.712.423,98	2,06	3,37	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.804.645.404,51	4,81	0,23	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.960.951,78	0,84	0,65	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	851.822.609,19	2,40	1,70	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	222.136.180,60	0,23	0,63	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.999.422.357,55	1,29	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	26.304.630,32	0,41	9,44	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.157.455,31	0,59	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.069.570,57	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	3.662.118,31	0,01	0,83	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	63.118.902,00	1,36	12,98	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	363.953.088,20	60,51	100,0	✓
7, I, a	208.594.701,20	34,68	100,0	✓
7, I, b	155.358.387,00	25,83	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	58.890.411,32	9,79	60,0	✓
7, III, a	58.890.411,32	9,79	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	58.256.206,32	9,68	20,0	✓
7, V	8.812.271,67	1,46	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	8.812.271,67	1,46	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	489.911.977,51	81,45	100,0	✓
8, I	58.510.850,79	9,73	30,0	✓
8, II	28.915.029,90	4,81	30,0	✓
ART. 8	87.425.880,69	14,53	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.264.118,74	1,71	10,0	✓
ART. 9	10.264.118,74	1,71	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.330,14	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.330,14	0,03	15,0	✓
ART. 11	8.192.597,28	1,36	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	95.794.808,11	15,93	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.553.051,84			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	601.523.956,20			

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 mercado permaneceu cauteloso no mês de setembro, penalizando os ativos de riscos e bolsas mundiais. A renda fixa dos Estados Unidos continuou como uma relevante fonte de atração de capital com a elevação do prêmio de risco dos títulos do Tesouro americano. Ademais, o choque do petróleo trouxe mais um alerta sobre a persistência inflacionária e, por consequência, a necessidade de manter juros elevados por mais tempo.

Nos Estados Unidos, o foco do mercado ainda está sobre o mercado de trabalho e o índice de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 3,7% nos últimos 12 meses, acima do esperado. No entanto, o núcleo da inflação ficou em 4,3%, ante 4,7% em julho. Os dados de inflação proporcionaram uma reação mista sobre as expectativas dos juros.

Por sua vez, o relatório Payroll mostrou que o mercado de trabalho continua apresentando um processo de resiliência, com uma taxa de desemprego em 3,8% e uma variação salarial de 4,3% em 12 meses. O ponto positivo apresentado foi a revisão de dados de junho e julho em que foram retiradas cerca de 110 mil novas vagas. Esse mercado de trabalho forte é reflexo de uma atividade econômica aquecida. A terceira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre mostrou um crescimento de 2,1%, mesmo resultado da segunda preliminar. Nesse momento, a perspectiva de mercado reforça a necessidade de juros elevados por mais tempo.

Diante desses resultados, o Federal Reserve (Fed) preferiu manter os juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Contudo, o destaque ficou para o comunicado mais duro sobre a condução futura da política monetária. As autoridades do Fed consideram a possibilidade de mais uma elevação de 0,25 p.p. antes do final do ano e firmar a taxa ideal para promover a ancoragem da inflação a sua meta. Há expectativa de que os resultados desinflacionários sejam mais claros para se iniciar a queda de juros, sugerindo que esse movimento possa ocorrer somente no segundo semestre de 2024.

Na questão fiscal, o mês foi marcado pelo risco de paralisação das agências governamentais, que implicaria em mais uma fragilidade institucional e de governança. Esse efeito corroborou para uma deterioração dos investimentos, mas, no final do mês, foi resolvido parcialmente com o acordo para prorrogar o financiamento até metade de novembro.

Na Zona do Euro, a economia permanece com tendência de enfraquecimento e possibilidade de recessão este ano. A preliminar do PIB do segundo trimestre

apresentou um crescimento de 0,1%, ante preliminar de 0,3%. Os obstáculos persistem com a deterioração da indústria e o menor ritmo do setor de serviços.

A divulgação oficial do CPI subiu 0,5% em agosto e acumula em 12 meses um patamar de 4,3%. A maior contribuição para essa apuração foram os grupos de serviços e alimentação. Apesar da tendência de queda da inflação cheia, a trajetória de desinflação exigirá um maior prazo para atingir a meta. Com uma economia debilitada e um momento de pressão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela elevação dos juros em 0,25 ponto percentual, resultando em uma nova taxa de 4,50%. Apesar dos sinais evidentes de um enfraquecimento da economia, a postura do BCE continuou sendo a de trazer a inflação para a meta, sobretudo após a nova projeção de inflação acima de 3% no próximo ano, patamar demasiadamente elevado. Dado todo o contexto do cenário europeu, a perspectiva é uma avaliação isolada das próximas reuniões do BCE, a partir dos próximos resultados das variáveis econômicas.

Os destaques da China foram os diversos estímulos do governo anunciados a fim de fomentar a economia, além da continuidade da preocupação com o setor imobiliário. Os efeitos de sequentes estímulos estão mais presentes na economia e resultaram em melhores apurações nos indicadores da indústria e varejo. Esse breve cenário foi capaz de modificar as expectativas do mercado, de forma que foi concebido uma menor possibilidade da economia chinesa apontar para um movimento de desaceleração.

Um dado positivo que trouxe alívio no mercado chinês foi a redução da pressão deflacionária. O CPI retornou ao território positivo com um avanço de 0,3% em agosto e acumula alta de 0,1% em 12 meses. O Banco Central da China não alterou as taxas básicas de juros, mas ampliou os empréstimos dos bancos regionais, reduziu a taxa de compulsório e forneceu suporte ao yuan.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual e com isso a taxa básica de juros passou para 12,75% ao ano. O resultado ficou dentro do esperado, mas o comunicado trouxe importantes alertas. A primeira observação é a manutenção da estratégia de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões de acordo com o processo desinflacionário e dessa forma retira a expectativa de aceleração de ritmo. A segunda é a preocupação com uma economia aquecida que pode promover maior resiliência na inflação de serviços e interferir no processo desinflacionário. A terceira análise expressa a relevância da execução das metas fiscais para o processo de ancoragem de inflação, a qual ficou fragilizada com os ruídos e especulações sobre a incapacidade de

o governo cumprir o déficit zero no próximo ano. Por fim, a incerteza do ambiente externo, principalmente China e Estados Unidos, que também pode dificultar o processo desinflacionário.

O mês ficou marcado pelos ruídos fiscais que colaboraram para a deterioração dos investimentos. 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. Ademais, a perspectiva do arcabouço fiscal também ficou fragilizada com a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula.

Sobre as contas públicas, o dado da arrecadação federal de agosto apresentou uma queda de 4,14% em termos reais sobre agosto de 2022 e 14,6% sobre julho. A apuração acentua as preocupações sobre a capacidade do governo atingir a meta fiscal de déficit zero, uma vez que persiste o viés de baixa de arrecadação. A redução de arrecadação é um obstáculo para o governo atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano e, por isso, o Ministério da Fazenda solicitou ao Supremo Tribunal Federal (STF) a alteração das regras para pagamento dos precatórios. Nesse sentido, o mercado poderia entender essa proposta de alteração como uma manobra contábil, pois abriria espaço fiscal no orçamento para mais gastos nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o IBC-Br de julho trouxe uma surpresa positiva que evidenciou uma economia aquecida e melhores revisões para o PIB deste ano. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou queda na atividade econômica, justificado pelo lado da demanda a retração de consumo das famílias.

Ao avaliar todo o contexto, apesar de melhores revisões para a economia, entende-se um processo de desaceleração com volatilidade. A produção industrial do país mostrou uma perda de ritmo, enquanto serviços e varejo avançaram no mês.

O mês foi marcado pela alta nas curvas de juros em razão da preocupação com a inflação pressionada e atividade econômica resiliente nos Estados Unidos e as incertezas sobre a dinâmica da economia chinesa. Em alguma magnitude os ruídos fiscais auxiliaram na degradação das expectativas. Apesar da maior volatilidade em setembro, o Ibovespa apresentou uma rentabilidade positiva, mas a renda fixa acompanhou o movimento do mercado externo e dessa forma teve rentabilidade negativa com exceção do CDI.