

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2023



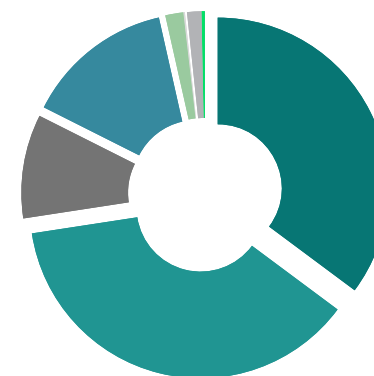
FAPSBENTO

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

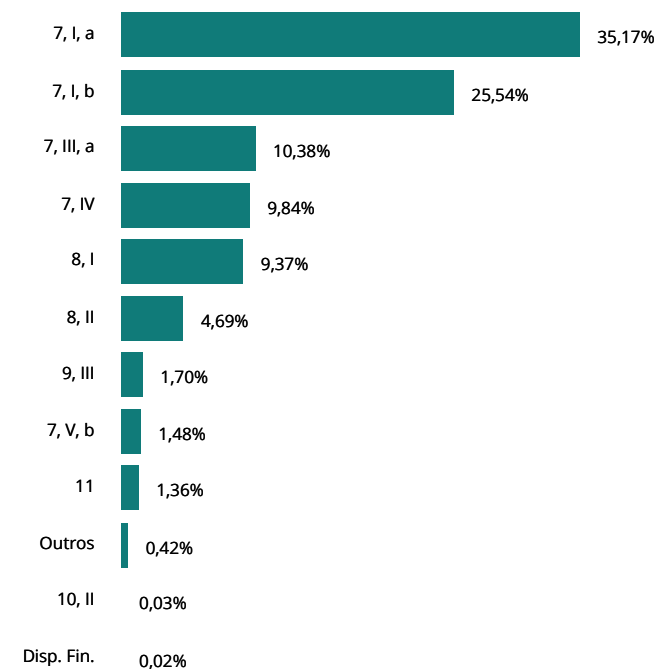
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	35,2%	210.115.950,39	208.594.701,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.354.154,85	10.279.656,40
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.357.233,58	10.281.669,52
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,7%	10.289.195,65	10.212.671,31
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.413.531,75	10.336.578,02
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,8%	10.595.784,74	10.518.745,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,8%	10.599.069,98	10.521.494,47
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,8%	10.459.077,24	10.382.907,45
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,8%	10.562.254,89	10.486.621,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,8%	10.580.373,64	10.502.019,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,8%	10.572.717,97	10.496.783,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,8%	10.756.842,08	10.677.433,33
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,8%	10.746.854,13	10.668.109,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,8%	10.593.554,29	10.514.864,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,8%	10.727.993,27	10.648.458,46
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	10.040.337,87	9.971.628,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	10.042.063,48	9.972.727,05
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.907.023,26	10.828.937,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.291.566,37	10.216.309,44
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	10.945.980,96	10.870.401,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.280.340,39	10.206.683,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,4%	223.344.705,75	223.061.069,99
Banrisul Absoluto	1,8%	11.037.484,58 ▼	14.371.082,14
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.698.438,50	10.600.148,06
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.776.960,00	5.733.440,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.809.680,07	8.812.271,67
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	16.098.614,72	16.235.460,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	2.912.214,67	2.928.565,36
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	2.056.565,54	2.035.107,90
BTG Pactual Explorer institucional	0,9%	5.278.694,30 ▲	2.633.728,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	11.660.021,13	11.609.439,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	16.430.695,90	16.359.577,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,1%	66.574.604,68	66.080.981,02

POR SEGMENTO



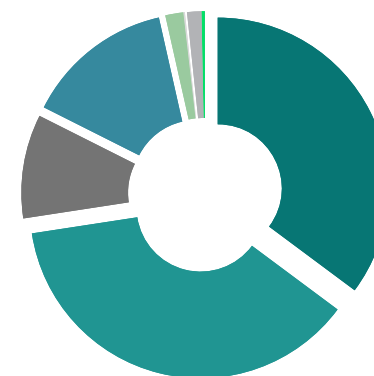
Títulos Públicos 35,18%	Fundos em Participações 0,15%
Fundos de Renda Fixa 37,40%	Fundos Imobiliários 1,36%
Ativos de Renda Fixa 9,84%	Valores Mobiliários 0,30%
Fundos de Renda Variável 14,06%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 1,70%	

POR TIPO DE ATIVO



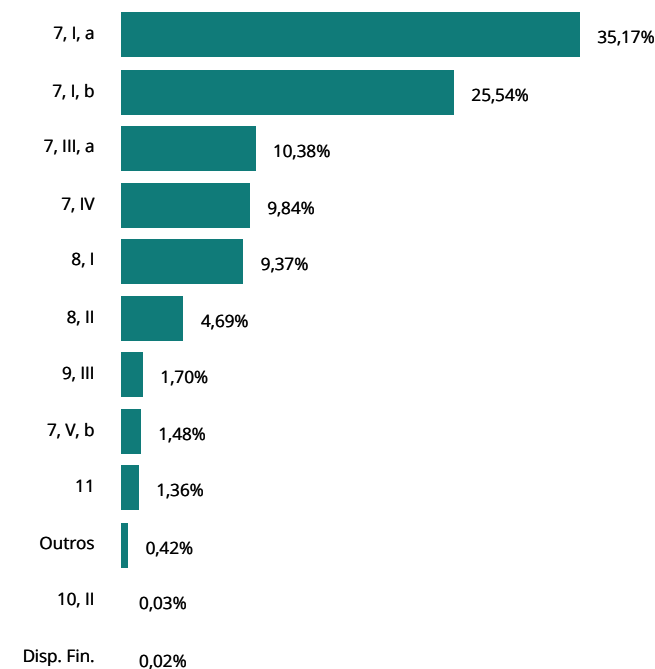
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,4%	223.344.705,75	223.061.069,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.909.180,51	1.915.342,15
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.695.753,80 ▲	1.667.139,34
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.497.262,88	11.417.132,59
Itaú FIC IMA-B 5+	0,8%	5.076.197,20	5.127.018,54
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.590.351,24	2.607.865,68
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,7%	21.885.289,92	21.709.258,36
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,8%	16.674.726,12	16.499.479,37
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.681.969,99	4.718.031,66
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,8%	58.762.341,09	58.256.206,32
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	13.895.620,70	13.764.142,88
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.499.796,84	11.392.827,49
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	11.303.622,41	11.215.657,51
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.314.987,54	11.219.673,01
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.748.313,60	10.663.905,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14,1%	83.955.753,16	87.425.880,69
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.599.024,25	2.702.747,37
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,2%	1.098.781,64	1.172.437,95
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.128.148,14	1.196.779,50
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	8.446.560,48	8.918.048,07
Claritas FIA Valor Feeder	1,6%	9.440.946,70	9.955.604,20
Constância FIA	0,2%	1.266.448,89	1.328.597,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	11.989.024,71	12.364.088,92
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,7%	28.012.952,52	28.915.029,90
Occam FIC FIA	0,8%	4.904.778,41	5.023.631,14
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,3%	13.586.717,01	14.460.318,01
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	148.357,01 ▲	-
XP FIA Investor	0,2%	1.334.013,40	1.388.597,93
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,7%	10.141.351,84	10.264.118,74
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	7.671.346,18	7.780.203,02
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.470.005,66	2.483.915,72

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 35,18%	Fundos em Participações 0,15%
Fundos de Renda Fixa 37,40%	Fundos Imobiliários 1,36%
Ativos de Renda Fixa 9,84%	Valores Mobiliários 0,30%
Fundos de Renda Variável 14,06%	Contas Correntes 0,02%
Investimentos no Exterior 1,70%	

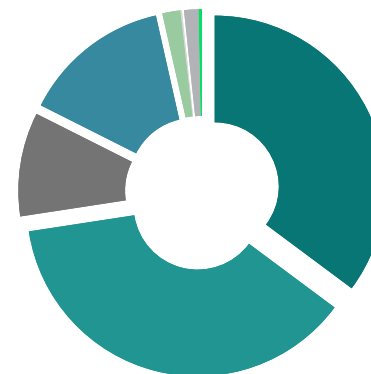
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,2%	910.451,12	3.746.935,17
Austro FIP Multisetorial	0,1%	734.239,66	3.570.605,03
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	146.001,23	146.089,68
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.210,23	30.240,46
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,4%	8.093.613,92	8.192.597,28
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,4%	8.093.613,92 ▼	8.192.597,28
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.786.012,45	1.982.446,81
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.272.382,65	1.402.374,99
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	513.629,80	580.071,82
CONTAS CORRENTES	0,0%	110.146,19	139.459,93
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	110.146,19	139.459,93
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%	597.220.325,91	601.663.416,13

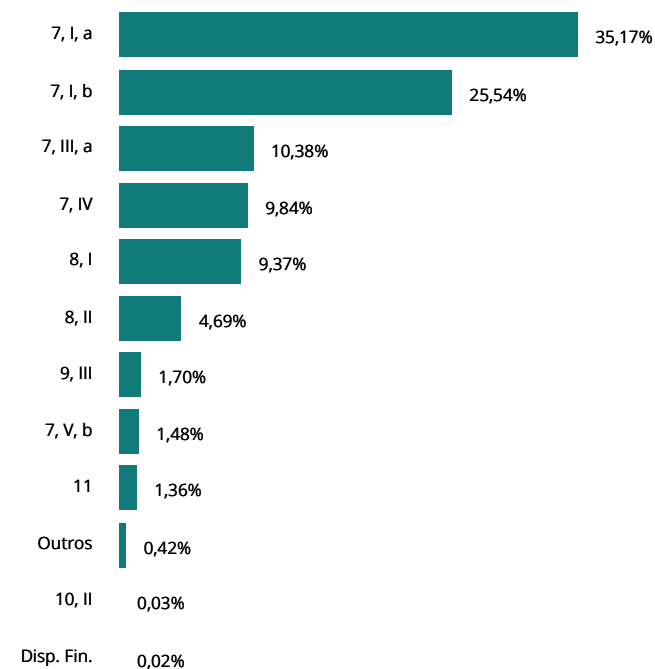
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 35,18%
 Fundos de Renda Fixa 37,40%
 Ativos de Renda Fixa 9,84%
 Fundos de Renda Variável 14,06%
 Investimentos no Exterior 1,70%
 Fundos em Participações 0,15%
 Fundos Imobiliários 1,36%
 Valores Mobiliários 0,30%
 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	1.521.249,19			15.216.938,89
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	74.498,45			357.352,65
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	75.564,06			358.513,23
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	76.524,34			289.670,96
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	76.953,73			717.854,90
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	77.039,20			912.391,16
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	77.575,51			917.581,38
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	76.169,79			901.851,52
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	75.633,62			898.522,52
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	78.353,83			924.526,50
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	75.934,79			901.666,44
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	79.408,75			937.576,22
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	78.744,40			931.248,11
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	78.689,86			928.009,83
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	79.534,81			938.411,17
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	68.709,03			331.971,74
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	69.336,43			331.076,03
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	78.085,35			937.557,05
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	75.256,93			896.527,10
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	75.579,54			919.826,75
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	73.656,77			884.803,63
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51	1.614.983,05	1.153.724,47	1.106.506,68			22.664.670,54
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53	256.068,64	164.885,05	133.958,66			872.398,51
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50	116.649,04	95.543,18	98.290,44			1.256.507,27
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00	45.842,45	44.320,00	43.520,00			522.886,64
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	(2.591,60)			741.565,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54	(42.539,10)	(200.416,27)	(136.846,12)			1.516.586,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(37.861,37)	(33.573,27)	(16.350,69)			(87.785,33)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	13.973,34	21.134,56	21.457,64			56.565,54
BTG Pactual Explorer institucional	-	-	-	-	11.237,50			11.237,50
Caixa Brasil Referenciado	-	-	-	-	1.969,26			1.969,26
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	50.581,62			1.018.954,02

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	1.106.506,68			22.664.670,54
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10	147.162,37	177.337,50	71.118,50			1.433.344,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	4.048.186,24	336.409,55	512.444,04	478.635,70	493.623,66			5.869.299,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.369.316,11	53.513,82	11.355,69	2.141,11	(6.161,64)			1.430.165,09
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08	28.621,37	20.348,84	15.688,30			196.431,58
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	80.130,29			1.053.573,11
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57	(67.873,26)	(101.135,57)	(50.821,34)			(191.259,60)
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(593,77)	(25.268,95)	(17.514,44)			(43.377,16)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35	225.033,81	164.070,87	176.031,56			910.592,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20	209.610,82	171.723,28	175.246,75			1.568.726,12
Safrá FIC Institucional IMA-B	-	-	(53.520,59)	(48.618,49)	(36.061,67)			(138.200,75)
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45	407.455,50	473.669,27	506.134,77			5.318.596,67
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	967.753,53	76.789,28	49.998,08	118.342,15	131.477,82			1.344.360,86
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	782.922,40	46.962,49	105.558,53	102.283,11	106.969,35			1.144.695,88
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71	88.337,90	85.054,76	87.964,90			1.008.552,39
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82	89.827,92	90.074,98	95.314,53			1.072.673,94
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	465.194,94	47.063,15	73.733,07	77.914,27	84.408,17			748.313,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36	(3.687.562,81)	1.385.353,52	(3.620.127,53)			5.933.981,86
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	174.649,46	85.696,74	(206.661,02)	16.741,89	(103.723,12)			(33.296,05)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(24.153,14)	(3.408,91)	(73.656,31)			(101.218,36)
Caixa FIA Dividendos	56.296,33	(134,84)	-	-	-			56.161,49
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(1.769,62)	(1.450,88)	(68.631,36)			(71.851,86)
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19	(441.825,72)	(615,59)	(471.487,59)			39.276,45
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50	(437.120,80)	(108.610,80)	(514.657,50)			(72.884,25)
Constância FIA	-	2.787,64	(60.730,40)	(13.459,54)	(62.148,81)			(133.551,11)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.132.310,41	633.528,13	(420.616,15)	182.841,33	(375.064,21)			2.152.999,51
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	2.264.988,12	1.053.258,72	(1.441.279,44)	214.658,64	(902.077,38)			1.189.548,66
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79	(304.939,01)	39.143,16	(118.852,73)			(13.635,67)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2.383.119,37	745.291,69	(292.969,58)	1.028.222,16	(873.601,00)			2.990.062,64
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	-	-	-	-	(1.642,99)			(1.642,99)
XP FIA Investor	-	12.803,80	(55.497,93)	31.292,06	(54.584,53)			(65.986,60)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86	283.574,55	(343.425,41)	(122.766,90)			1.517.571,44
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.275.606,21	186.228,76	227.679,01	(288.444,91)	(108.856,84)			1.292.212,23
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10	55.895,54	(54.980,50)	(13.910,06)			225.359,21

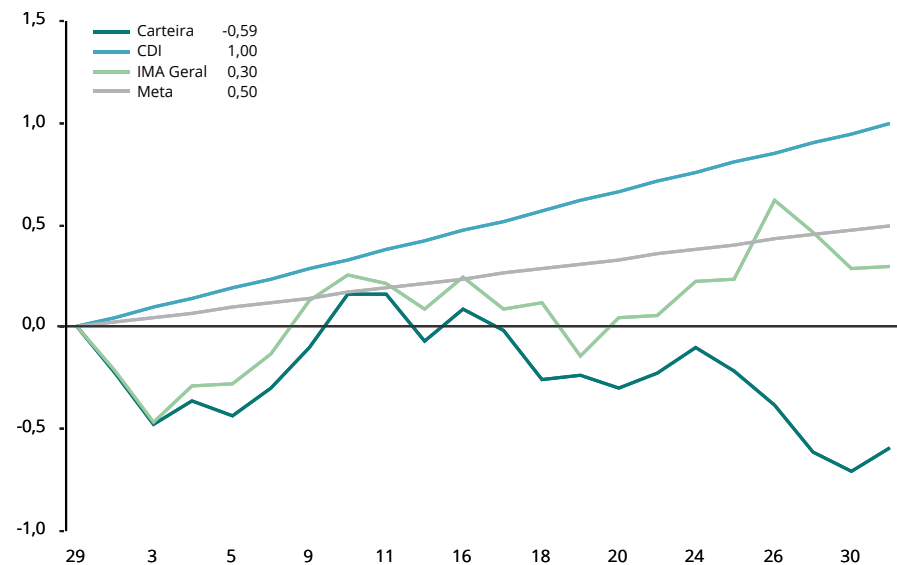
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)	(5.601,44)	(4.883,07)	(2.836.484,05)			(2.884.022,92)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)	(5.479,79)	(4.765,85)	(2.836.365,37)			(2.882.790,50)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)	(88,47)	(88,41)	(88,45)			(930,24)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-			-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)	(33,18)	(28,81)	(30,23)			(302,18)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62			1.056.755,58
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62			1.056.755,58
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)	(267.168,16)	30.292,56	(196.434,36)			509.567,70
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)	(156.431,46)	18.906,71	(129.992,34)			266.607,31
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)	(110.736,70)	11.385,85	(66.442,02)			242.960,39
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04	21.538,73	4.280.472,30	(3.544.820,58)			49.334.059,76

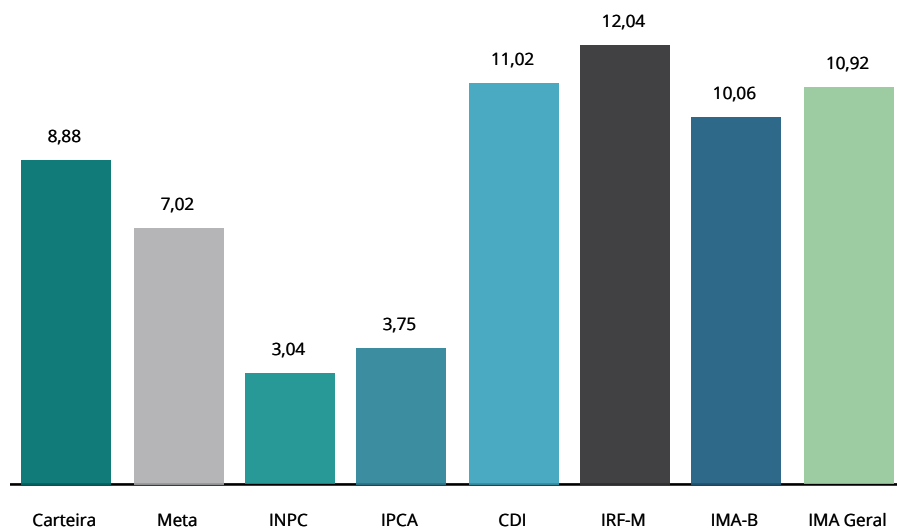
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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	0,72	0,49	0,97	0,18	146	73	400
Outubro	(0,59)	0,50	1,00	0,30	-118	-59	-199
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,88	7,02	11,02	10,92	126	81	81

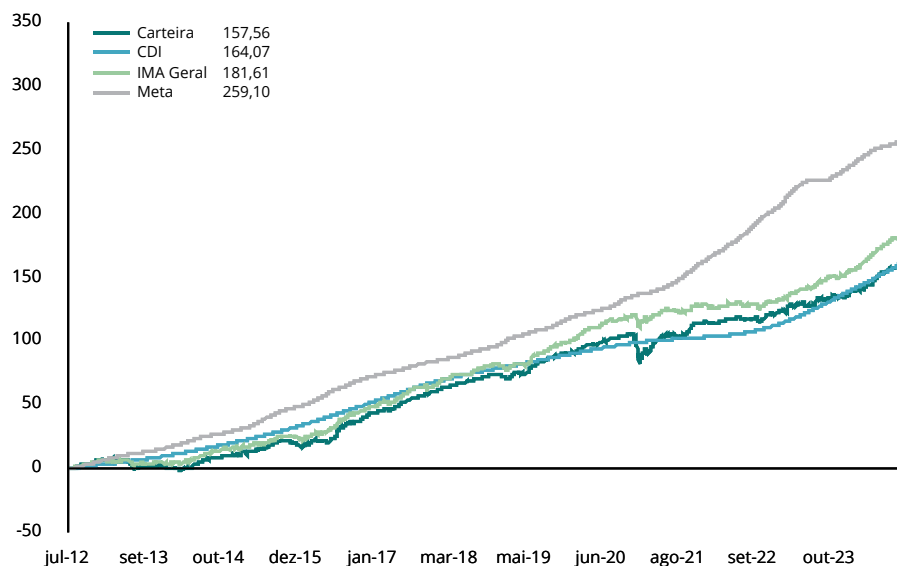
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2012



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	Sem bench	0,72	145%	3,57	51%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,73	147%	3,59	51%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,75	150%	2,90	41%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,74	149%	7,28	104%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,73	146%	9,23	131%	11,40	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,74	147%	9,29	132%	11,45	127%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,73	147%	9,25	132%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,72	144%	9,11	130%	11,29	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,75	149%	9,38	134%	11,53	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,72	144%	9,14	130%	11,31	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,74	149%	9,36	133%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,74	147%	9,30	132%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,75	149%	9,41	134%	11,56	128%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,75	149%	9,39	134%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,69	138%	3,36	48%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,70	139%	3,35	48%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,72	144%	9,09	129%	11,24	124%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,74	147%	9,22	131%	11,41	126%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,70	139%	8,87	126%	10,96	121%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,72	144%	9,11	130%	11,25	125%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	0,96	191%	10,99	157%	13,34	148%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,93	185%	10,91	155%	13,23	147%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,76	152%	9,62	137%	11,87	132%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,03	-6%	9,19	131%	9,91	110%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,84	-168%	9,95	142%	8,95	99%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,56	-111%	10,03	143%	8,77	97%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	211%	11,47	163%	13,96	155%
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	0,43	85%	10,55	150%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,44	87%	9,27	132%	10,14	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	0,43	87%	9,25	132%	10,12	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,75	149%	9,37	133%	11,58	128%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,19	-	0,31	-	-108,40	-	-0,01	-
0,19	-	0,31	-	-104,16	-	-0,01	-
0,19	-	0,31	-	-98,47	-	-0,01	-
0,19	-	0,31	-	-100,33	-	-0,01	-
0,19	5,05	0,31	8,30	-105,32	-5,79	-0,01	-2,82
0,19	4,12	0,31	6,77	-103,19	-11,59	-0,01	-2,84
0,19	-	0,31	-	-104,73	-	-0,01	-
0,19	4,05	0,31	6,66	-109,75	-11,93	-0,02	-2,79
0,19	4,15	0,31	6,83	-99,68	-11,41	-0,01	-2,86
0,19	4,06	0,31	6,68	-108,95	-11,88	-0,01	-2,80
0,19	-	0,31	-	-100,73	-	-0,01	-
0,19	-	0,31	-	-103,07	-	-0,01	-
0,19	5,13	0,31	8,44	-98,60	-5,52	-0,01	-2,87
0,19	-	0,31	-	-99,44	-	-0,01	-
0,19	-	0,31	-	-122,60	-	-0,02	-
0,19	-	0,31	-	-120,34	-	-0,02	-
0,19	4,08	0,31	6,72	-109,84	-11,85	-0,02	-2,82
0,19	4,13	0,31	6,79	-103,55	-11,54	-0,01	-2,85
0,19	3,98	0,31	6,54	-120,40	-12,50	-0,02	-2,78
0,19	4,06	0,31	6,69	-109,53	-11,86	-0,02	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	0,05	0,08	0,08	-52,67	-17,45	0,00	0,00
0,26	0,38	0,42	0,62	-18,52	-3,78	0,00	-0,04
0,35	4,05	0,58	6,67	-49,01	-11,06	-0,06	-2,94
2,05	1,94	3,38	3,19	-31,37	-9,39	-0,34	-1,20
6,79	5,73	11,17	9,42	-14,43	-3,59	-1,22	-3,69
6,53	5,25	10,74	8,64	-11,68	-4,19	-1,31	-3,79
0,03	0,07	0,05	0,11	130,31	38,71	0,00	0,00
1,76	-	2,89	-	-16,48	-	-0,33	-
1,09	4,18	1,79	6,87	-29,50	-12,24	-0,21	-2,90
1,09	4,11	1,79	6,77	-29,59	-12,30	-0,21	-2,82
0,19	3,89	0,30	6,39	-99,69	-11,61	-0,01	-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	-0,32	-64%	8,44	120%	9,06	100%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,91	183%	9,76	139%	11,80	131%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,70	140%	10,09	144%	11,89	132%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-198%	10,76	153%	8,12	90%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,67	-134%	9,84	140%	8,72	97%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,81	162%	10,70	152%	12,85	142%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,06	212%	11,40	162%	13,86	154%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-153%	10,11	144%	9,18	102%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,96	191%	10,71	153%	13,19	146%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,94	188%	11,05	157%	13,64	151%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,78	157%	9,80	139%	12,07	134%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,85	170%	10,47	149%	12,91	143%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,79	158%	7,48	107%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibov.	-3,84	-766%	-1,26	-18%	-11,92	-132%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-6,28	-1255%	7,38	105%	-0,93	-10%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-5,73	-1145%	5,39	77%	-1,21	-13%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-5,29	-1056%	0,47	7%	-10,82	-120%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-5,17	-1032%	-0,77	-11%	-9,52	-106%
Constância FIA	Ibov.	-4,68	-934%	1,85	26%	-8,65	-96%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-606%	21,89	312%	7,80	86%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibov.	-3,12	-623%	3,46	49%	-2,26	-25%
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,37	-472%	-0,28	-4%	-8,03	-89%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-6,04	-1207%	30,87	440%	11,87	132%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	-7,60	-1519%	5,68	81%	1,95	22%
XP FIA Investor	Ibov.	-3,93	-785%	6,60	94%	-5,29	-59%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-1,40	-279%	14,42	205%	16,47	182%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	-0,56	-112%	10,04	143%	6,09	67%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,04	2,33	5,01	3,83	-26,97	-9,82	-0,59	-1,32
0,00	0,02	0,00	0,03	-3.107,51	-470,67	0,00	0,00
0,93	0,89	1,53	1,46	-13,61	-9,65	-0,18	-0,30
9,87	8,05	16,24	13,25	-8,86	-2,84	-1,77	-6,15
6,44	5,21	10,60	8,57	-13,27	-4,27	-1,18	-3,58
0,41	0,64	0,68	1,06	-22,57	-5,30	-0,02	-0,17
0,09	0,11	0,15	0,17	53,54	20,40	0,00	-0,00
6,99	5,11	11,49	8,40	-12,99	-3,91	-1,30	-3,74
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,63	19,10	32,26	31,40	-15,49	-6,46	-5,50	-22,27
18,41	17,92	30,24	29,47	-26,48	-3,31	-6,72	-16,32
19,35	18,75	31,78	30,84	-22,26	-3,93	-5,92	-16,92
17,60	18,56	28,91	30,53	-23,23	-6,79	-5,76	-22,69
20,09	20,81	33,00	34,23	-19,61	-5,51	-5,83	-22,03
15,92	17,11	26,15	28,14	-23,54	-6,84	-5,05	-19,51
16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
16,58	19,54	27,25	32,14	-14,07	-4,46	-4,00	-17,04
13,30	16,89	21,87	27,78	-15,04	-6,65	-3,13	-18,05
20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-21,71
17,33	20,17	28,45	33,18	-34,56	-2,50	-7,60	-18,04
17,98	18,35	29,55	30,19	-17,87	-4,97	-5,92	-19,37
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,11	20,68	26,49	34,03	-12,06	0,47	-7,64	-8,89
14,32	20,21	23,55	33,25	-11,57	-2,39	-6,00	-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	IPCA	-79,44	-15864%	-79,70	-1135%	-79,74	-883%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-12%	-0,63	-9%	-0,76	-8%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-20%	-0,99	-14%	-1,76	-20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,20	240%	12,74	181%	11,17	124%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-9,27	-1851%	16,01	228%	0,19	2%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-11,45	-2287%	21,46	306%	1,22	14%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-0,59	-118%	8,88	126%	8,73	97%
IPCA		0,24	48%	3,75	53%	4,82	53%
INPC		0,12	24%	3,04	43%	4,14	46%
CDI		1,00	199%	11,02	157%	13,42	149%
IRF-M		0,37	75%	12,04	171%	12,95	143%
IRF-M 1		0,96	191%	11,12	158%	13,48	149%
IRF-M 1+		0,12	23%	12,95	184%	13,15	146%
IMA-B		-0,66	-131%	10,06	143%	8,97	99%
IMA-B 5		-0,31	-62%	8,55	122%	9,21	102%
IMA-B 5+		-0,98	-195%	10,98	156%	8,37	93%
IMA Geral		0,30	59%	10,92	155%	11,71	130%
IDkA 2A		-0,41	-82%	8,53	121%	9,03	100%
IDkA 20A		-1,16	-231%	13,95	199%	7,85	87%
IGCT		-3,51	-701%	3,01	43%	-3,35	-37%
IBrX 50		-2,99	-597%	1,78	25%	-2,99	-33%
Ibovespa		-2,94	-586%	3,11	44%	-2,49	-28%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,50		7,02		9,03	

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 %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,46	2,90	0,75	4,78	-195,51	-31,55	-0,20	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,08	15,05	13,29	24,75	-7,66	-5,87	-1,68	-13,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,57	24,35	30,48	40,05	-36,30	-4,19	-11,23	-24,06
20,96	28,24	34,36	46,45	-43,05	-3,00	-13,65	-29,97
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,52	2,78	4,15	4,57	-47,41	-9,52	-0,87	-1,65
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56
2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89
14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12

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 2,7786% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,5714%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, e o IMA-B de 8,52%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,6485%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,56%, 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 13,7300% 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 0,1764% e -0,1764% 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 9,5248% 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 0,1214% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

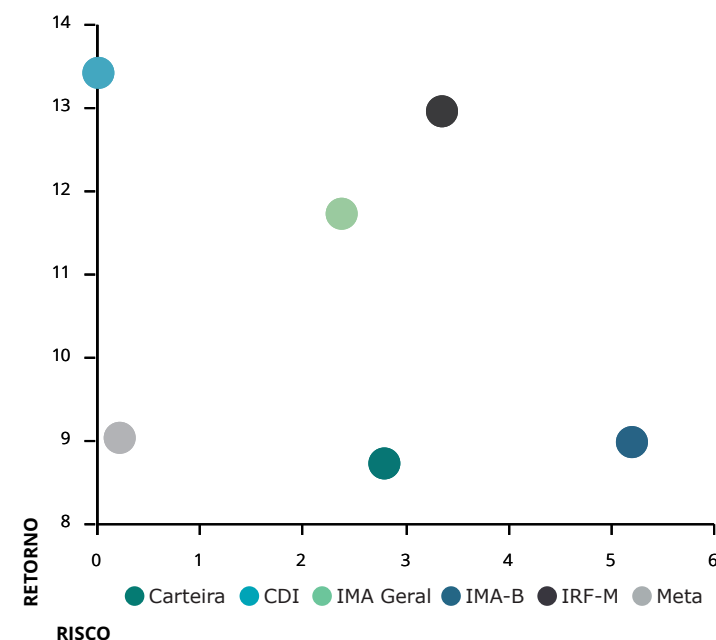
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5220	2,3873	2,7786
VaR (95%)	4,1477	3,9269	4,5714
Draw-Down	-0,8701	-0,8701	-1,6485
Beta	12,9655	14,3837	13,7300
Tracking Error	0,1589	0,1503	0,1764
Sharpe	-47,4086	-30,8028	-9,5248
Treynor	-0,5809	-0,3221	-0,1214
Alfa de Jensen	-0,0514	-0,0232	-0,0094

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

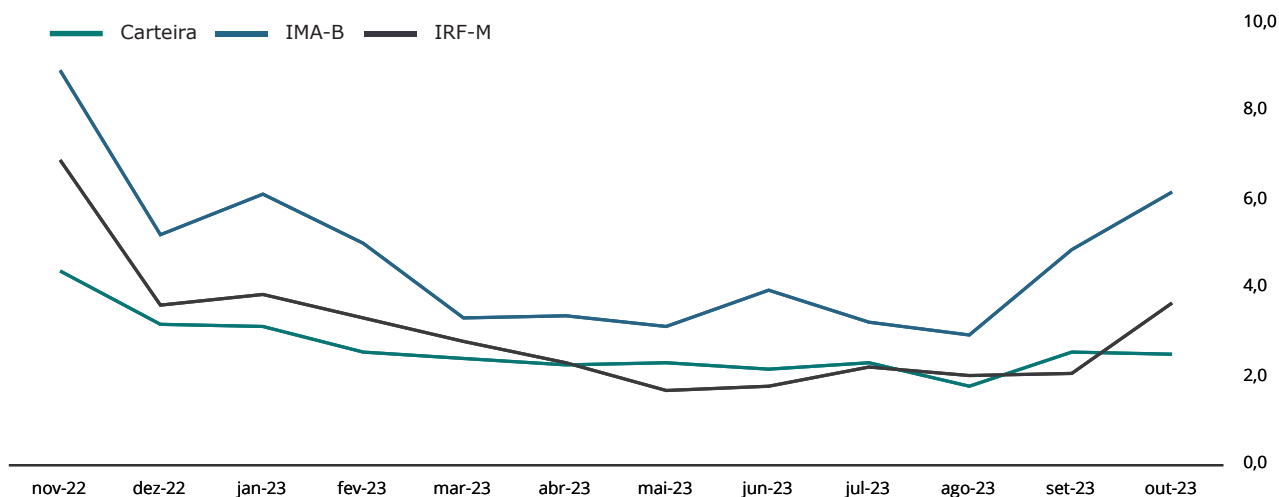
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 57,58% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$803.909,10 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.604.596,75, equivalente a uma queda de 2,11% 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	1,79%	-63.459,82	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,79%	-63.459,82	-0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	57,58%	-803.909,10	-0,13%
IMA-B	1,71%	-294.465,85	-0,05%
IMA-B 5	0,32%	-23.750,99	-0,00%
IMA-B 5+	0,85%	-197.202,49	-0,03%
Carência Pós	54,71%	-288.489,77	-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%	-448.521,29	-0,08%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,15%	-583.868,37	-0,10%
FUNDOS DI	13,22%	167.518,84	0,03%
F. Crédito Privado	1,48%	-105.763,73	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	11,74%	273.282,57	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,84%	71.003,81	0,01%
RENTA VARIÁVEL	16,06%	-10.943.360,82	-1,83%
Ibov., IBrX e IBrX-50	14,47%	-9.969.669,24	-1,67%
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	1,58%	-973.691,58	-0,16%
TOTAL	100,00%	-12.604.596,75	-2,11%

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	Não há	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
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc SMLL
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: 35,31% até 90 dias; 64,54% superior a 180 dias; os 0,15% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2023	3.830,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/10/2023	26.994,02	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/10/2023	18.264,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/10/2023	213.390,24	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/10/2023	94.173,96	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/10/2023	150.000,00	Aplicação	Trigono FIC FIA Flagship Institucional
27/10/2023	3.600.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/10/2023	3.950.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
31/10/2023	161.275,80	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/10/2023	2.633.728,40	Aplicação	BTG Pactual Explorer institucional
31/10/2023	715.194,26	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

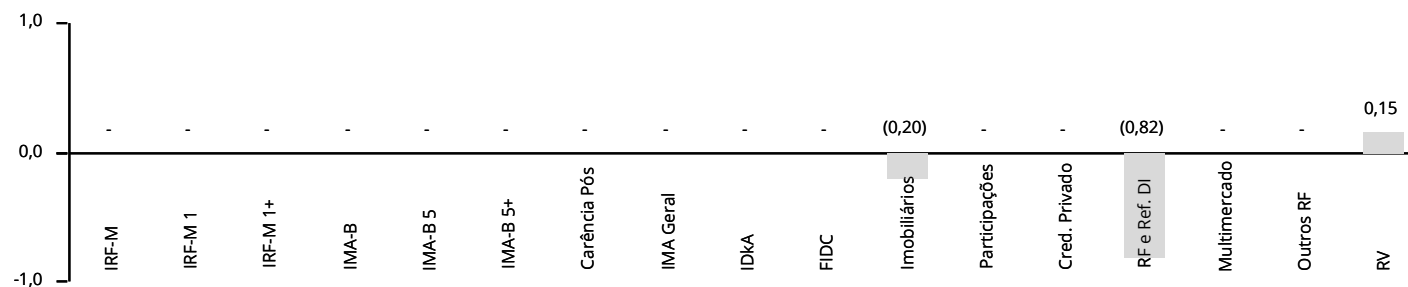
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2023	9.221,01	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/10/2023	26.585,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/10/2023	94.173,96	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/10/2023	548.168,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/10/2023	7.453,94	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
24/10/2023	150.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/10/2023	94.457,08	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
27/10/2023	3.600.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
30/10/2023	3.953.778,39	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/10/2023	3.951.969,26	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	11.566.851,09
Resgates	12.435.806,99
Saldo	868.955,90

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	101.942.082.476,67	0,00	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	7.054.013.680,64	0,04	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	15.961.808.685,87	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.961.808.685,87	0,17	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	14.941.342.014.779,10	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.869.833.980,61	0,15	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	635.056.513.235,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	330.540.052.127,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.147.073.510,17	0,13	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.835.826.075,71	0,07	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	628.805.738,09	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,36	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	848.754.378.412,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.498.520.799,73	0,09	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	79.024.907.329,35	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	59.673.347.887,77	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	101.683.683,18	0,72	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	528.751.468,42	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,21	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.409.466.034,42	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 09/2023, 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	19,35%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	9,23%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,69%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	4,61%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,36%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,28%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,01%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,58%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,36%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,88%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,83%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,82%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,78%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,44%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,43%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,41%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,30%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,22%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,21%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,12%
Trigono Capital - 28.925.400/0001-27	0,02%
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	19,35%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	9,67%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,69%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	4,61%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,36%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,28%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,80%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,47%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,36%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,88%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,83%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,78%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,44%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,30%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,12%
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	3.471.923.696,66	1,85	0,32	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	760.663.250,06	1,79	1,41	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	32.873.840,91	0,97	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	306.949.686,44	1,48	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	909.559.521,82	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	502.816.901,55	0,49	0,58	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.965.211.424,43	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	828.698.185,40	0,88	0,64	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	490.730.076,47	1,95	2,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	189.845.189,93	2,75	8,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	275.261.204,99	11,15	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	7.787.487.970,57	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	790.012.856,98	0,28	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	2.609.317.950,67	1,93	0,44	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	376.880.653,59	0,85	1,35	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	263.240.498,33	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	1.249.572.305,42	3,67	1,75	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.391.477.708,44	2,79	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	526.680.332,79	0,78	0,89	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	140.549.852,29	0,44	1,85	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	465.759.490,78	0,18	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	609.797.664,87	0,19	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	586.219.451,06	1,41	1,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	683.004.280,15	1,58	1,38	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.226.062.847,62	0,21	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	375.460.858,43	2,01	3,19	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.124.540.821,63	4,69	0,25	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	711.500.329,57	0,82	0,69	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	793.042.647,69	2,28	1,71	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	273.503.555,60	0,02	0,05	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	189.542.320,56	0,22	0,70	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	1.935.277.303,73	1,28	0,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	26.095.424,41	0,41	9,47	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.398.611,49	0,12	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.004.134,58	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	3.658.457,92	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	64.248.149,26	1,36	12,60	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	362.650.468,84	60,73	100,0	✓
7, I, a	210.115.950,39	35,19	100,0	✓
7, I, b	152.534.518,45	25,55	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	62.000.507,23	10,38	60,0	✓
7, III, a	62.000.507,23	10,38	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	58.762.341,09	9,84	20,0	✓
7, V	8.809.680,07	1,48	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	8.809.680,07	1,48	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	492.222.997,23	82,43	100,0	✓
8, I	55.942.800,64	9,37	30,0	✓
8, II	28.012.952,52	4,69	30,0	✓
ART. 8	83.955.753,16	14,06	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.141.351,84	1,70	10,0	✓
ART. 9	10.141.351,84	1,70	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.211,46	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.211,46	0,03	15,0	✓
ART. 11	8.093.613,92	1,36	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	92.225.578,54	15,45	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.520.252,11			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	597.110.179,72			

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 outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, consequentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.