

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2023



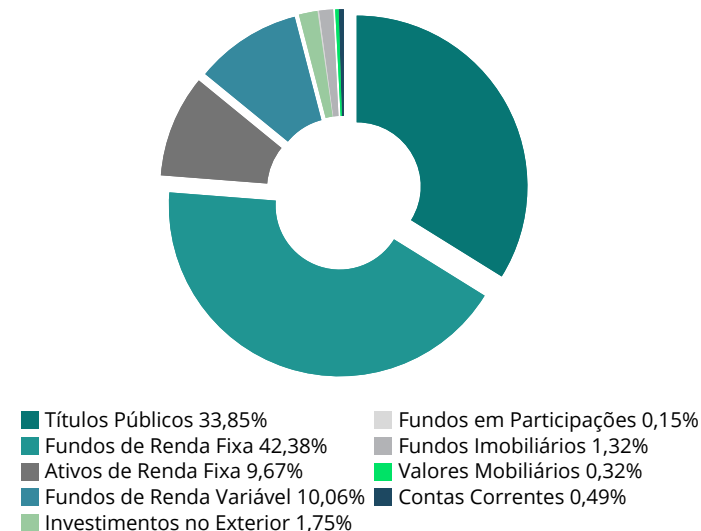
FAPSBENTO

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

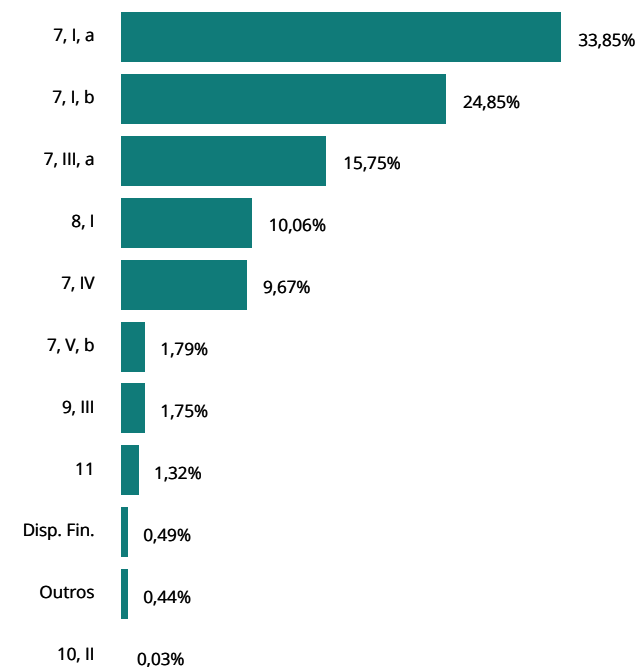
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	22

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33,8%	207.306.057,87	210.115.950,39
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,7%	10.127.821,81 ▼	10.354.154,85
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,7%	10.131.309,20 ▼	10.357.233,58
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.065.399,55 ▼	10.289.195,65
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.183.864,17 ▼	10.413.531,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.364.129,06 ▼	10.595.784,74
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.366.336,70 ▼	10.599.069,98
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.230.165,09 ▼	10.459.077,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.333.569,70 ▼	10.562.254,89
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.346.266,83 ▼	10.580.373,64
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.343.361,18 ▼	10.572.717,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	10.519.327,74 ▼	10.756.842,08
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	10.510.693,66 ▼	10.746.854,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.358.665,81 ▼	10.593.554,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	10.488.129,39 ▼	10.727.993,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,7%	10.107.355,13	10.040.337,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,7%	10.109.707,00	10.042.063,48
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	10.983.168,14	10.907.023,26
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.364.926,79	10.291.566,37
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	11.019.712,17	10.945.980,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.352.148,75	10.280.340,39
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,4%	259.577.659,76	223.344.705,75
Banrisul Absoluto	1,5%	9.020.623,45 ▼	11.037.484,58
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.803.444,43	10.698.438,50
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.818.368,00	5.776.960,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.933.368,08	8.809.680,07
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	16.534.078,05	16.098.614,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	2.984.505,60	2.912.214,67
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,1%	18.719.916,36 ▲	2.056.565,54
BTG Pactual Explorer institucional	1,3%	7.978.772,65 ▲	5.278.694,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	11.751.627,94	11.660.021,13
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,7%	16.559.595,30	16.430.695,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,9%	67.055.639,09	66.574.604,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.943.300,48	1.909.180,51
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.761.260,03 ▲	1.695.753,80
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.637.255,51	11.497.262,88
Itaú FIC IMA-B 5+	0,9%	5.247.299,74	5.076.197,20

POR SEGMENTO

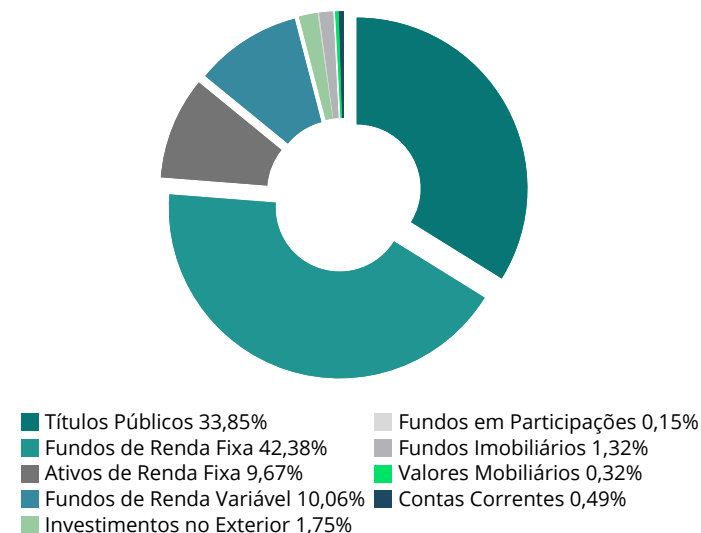


POR TIPO DE ATIVO

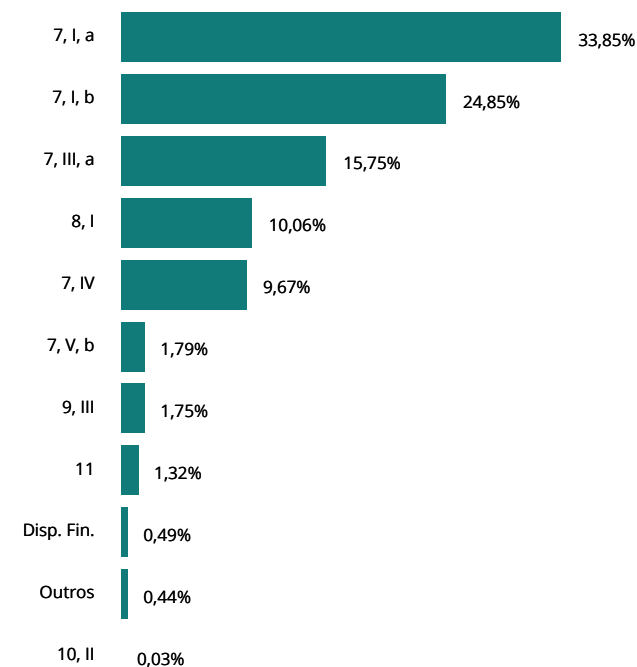


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,4%	259.577.659,76	223.344.705,75
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.657.732,04	2.590.351,24
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	22.051.445,16	21.885.289,92
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5,1%	31.298.079,42 ▲	16.674.726,12
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	2.007.277,21 ▲	-
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.814.071,22	4.681.969,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	59.237.363,44	58.762.341,09
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	14.017.254,81	13.895.620,70
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.596.840,96	11.499.796,84
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	11.388.832,61	11.303.622,41
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.405.940,93	11.314.987,54
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.828.494,13	10.748.313,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,1%	61.618.314,28	83.955.753,16
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,0%	- ▼	2.599.024,25
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,2%	1.207.815,61	1.098.781,64
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,1%	307.043,07 ▲	-
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.283.731,38	1.128.148,14
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	9.343.795,47	8.446.560,48
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	10.505.590,50	9.440.946,70
Constância FIA	0,2%	1.396.285,81	1.266.448,89
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,2%	13.550.584,39	11.989.024,71
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,0%	- ▼	28.012.952,52
Occam FIC FIA	0,9%	5.427.368,61	4.904.778,41
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,4%	14.682.658,19	13.586.717,01
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	2.117.236,65 ▲	-
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	295.226,73 ▲	148.357,01
XP FIA Investor	0,2%	1.500.977,87	1.334.013,40
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	10.741.992,46	10.141.351,84
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	8.163.887,03	7.671.346,18
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.578.105,43	2.470.005,66
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,1%	908.945,85	910.451,12
Austro FIP Multisetorial	0,1%	732.851,57	734.239,66
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.912,80	146.001,23
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.181,48	30.210,23

POR SEGMENTO



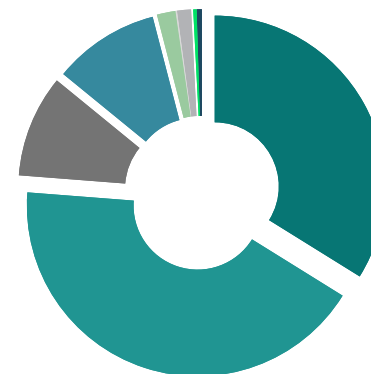
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,3%	8.104.796,16	8.093.613,92
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,3%	8.104.796,16 ▼	8.093.613,92
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.968.775,08	1.786.012,45
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.399.070,10	1.272.382,65
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	569.704,98	513.629,80
CONTAS CORRENTES	0,5%	2.992.188,21	110.146,19
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,5%	2.880.985,07	-
Banrisul	0,0%	111.203,14	110.146,19
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%	612.456.093,11	597.220.325,91

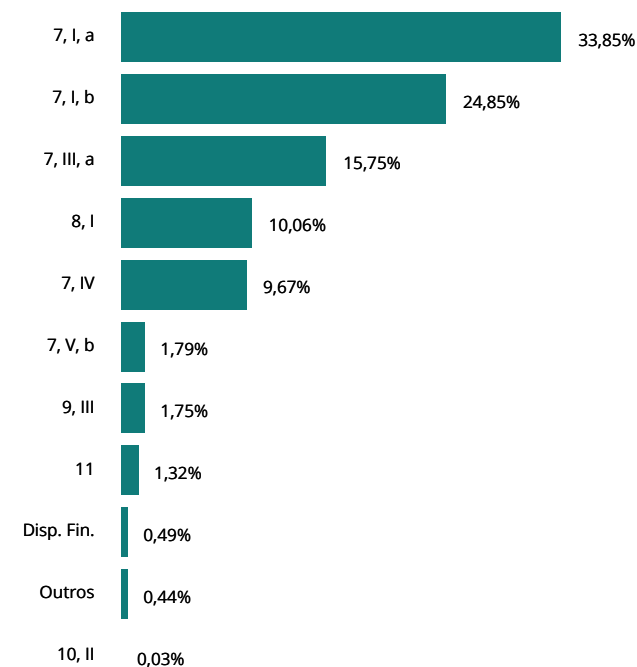
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,85%
 Fundos de Renda Fixa 42,38%
 Ativos de Renda Fixa 9,67%
 Fundos de Renda Variável 10,06%
 Investimentos no Exterior 1,75%
 Fundos em Participações 0,15%
 Fundos Imobiliários 1,32%
 Valores Mobiliários 0,32%
 Contas Correntes 0,49%

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	1.467.006,25		16.683.945,14
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	71.526,15		428.878,80
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	72.549,70		431.062,93
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	73.448,18		363.119,14
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	73.848,71		791.703,61
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	73.951,29		986.342,45
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	74.472,44		992.053,82
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	73.128,38		974.979,90
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	72.617,45		971.139,97
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	75.189,58		999.716,08
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	72.929,70		974.596,14
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	76.209,34		1.013.785,56
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	75.595,53		1.006.843,64
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	75.514,73		1.003.524,56
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	76.319,42		1.014.730,59
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	67.017,26		398.989,00
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	67.643,52		398.719,55
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	76.144,88		1.013.701,93
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	73.360,42		969.887,52
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	73.731,21		993.557,96
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	71.808,36		956.611,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.950.051,83	1.839.404,51	1.614.983,05	1.153.724,47	1.106.506,68	2.669.040,49		25.333.711,03
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53	256.068,64	164.885,05	133.958,66	95.571,86		967.970,37
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50	116.649,04	95.543,18	98.290,44	105.005,93		1.361.513,20
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00	45.842,45	44.320,00	43.520,00	41.408,00		564.294,64
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)	123.688,01		865.253,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54	(42.539,10)	(200.416,27)	(136.846,12)	435.463,33		1.952.049,73
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(37.861,37)	(33.573,27)	(16.350,69)	72.290,93		(15.494,40)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	13.973,34	21.134,56	21.457,64	74.573,59		131.139,13
BTG Pactual Explorer institucional	-	-	-	-	11.237,50	66.349,95		77.587,45

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	2.669.040,49		25.333.711,03
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	91.606,81		1.110.560,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10	147.162,37	177.337,50	71.118,50	128.899,40		1.562.243,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	4.048.186,24	336.409,55	512.444,04	478.635,70	493.623,66	481.034,41		6.350.333,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.369.316,11	53.513,82	11.355,69	2.141,11	(6.161,64)	34.119,97		1.464.285,06
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08	28.621,37	20.348,84	15.688,30	23.543,82		219.975,40
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	139.992,63		1.193.565,74
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57	(67.873,26)	(101.135,57)	(50.821,34)	171.102,54		(20.157,06)
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(593,77)	(25.268,95)	(17.514,44)	67.380,80		24.003,64
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35	225.033,81	164.070,87	176.031,56	166.155,24		1.076.747,24
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20	209.610,82	171.723,28	175.246,75	211.474,83		1.780.200,95
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	-	7.277,21		7.277,21
Safrá FIC Institucional IMA-B	-	-	(53.520,59)	(48.618,49)	(36.061,67)	132.101,23		(6.099,52)
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45	407.455,50	473.669,27	506.134,77	475.022,35		5.793.619,02
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	967.753,53	76.789,28	49.998,08	118.342,15	131.477,82	121.634,11		1.465.994,97
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	782.922,40	46.962,49	105.558,53	102.283,11	106.969,35	97.044,12		1.241.740,00
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71	88.337,90	85.054,76	87.964,90	85.210,20		1.093.762,59
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82	89.827,92	90.074,98	95.314,53	90.953,39		1.163.627,33
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	465.194,94	47.063,15	73.733,07	77.914,27	84.408,17	80.180,53		828.494,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36	(3.687.562,81)	1.385.353,52	(3.620.127,53)	8.817.303,12		14.751.284,98
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	174.649,46	85.696,74	(206.661,02)	16.741,89	(103.723,12)	281.960,82		248.664,77
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(24.153,14)	(3.408,91)	(73.656,31)	109.033,97		7.815,61
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	-	-	-	-	-	7.043,07		7.043,07
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)	155.583,24		83.731,38
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19	(441.825,72)	(615,59)	(471.487,59)	897.234,99		936.511,44
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50	(437.120,80)	(108.610,80)	(514.657,50)	1.064.643,80		991.759,55
Constância FIA	-	2.787,64	(60.730,40)	(13.459,54)	(62.148,81)	129.836,92		(3.714,19)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.132.310,41	633.528,13	(420.616,15)	182.841,33	(375.064,21)	1.561.559,68		3.714.559,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	2.264.988,12	1.053.258,72	(1.441.279,44)	214.658,64	(902.077,38)	2.810.804,41		4.000.353,07

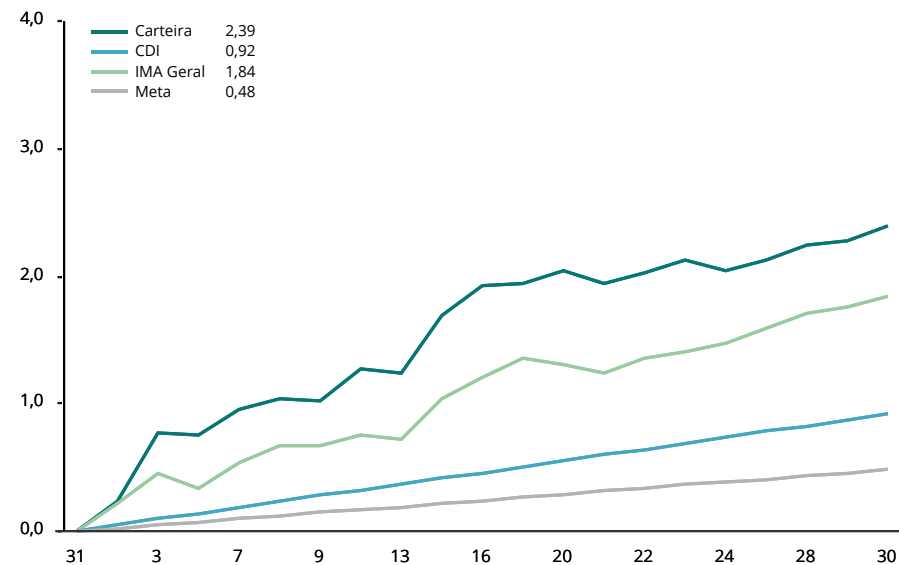
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8.453.460,32	3.402.858,36	(3.687.562,81)	1.385.353,52	(3.620.127,53)	8.817.303,12		14.751.284,98
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79	(304.939,01)	39.143,16	(118.852,73)	522.590,20		508.954,53
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2.383.119,37	745.291,69	(292.969,58)	1.028.222,16	(873.601,00)	1.095.941,18		4.086.003,82
Tarpon FIC FIA Intersection	-	-	-	-	-	17.236,65		17.236,65
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	-	-	-	-	(1.642,99)	(3.130,28)		(4.773,27)
XP FIA Investor	-	12.803,80	(55.497,93)	31.292,06	(54.584,53)	166.964,47		100.977,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86	283.574,55	(343.425,41)	(122.766,90)	600.640,62		2.118.212,06
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.275.606,21	186.228,76	227.679,01	(288.444,91)	(108.856,84)	492.540,85		1.784.753,08
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10	55.895,54	(54.980,50)	(13.910,06)	108.099,77		333.458,98
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)	(5.601,44)	(4.883,07)	(2.836.484,05)	(1.505,27)		(2.885.528,19)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)	(5.479,79)	(4.765,85)	(2.836.365,37)	(1.388,09)		(2.884.178,59)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)	(88,47)	(88,41)	(88,45)	(88,43)		(1.018,67)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-	-		-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)	(33,18)	(28,81)	(30,23)	(28,75)		(330,93)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62	104.384,48		1.161.140,06
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62	104.384,48		1.161.140,06
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)	(267.168,16)	30.292,56	(196.434,36)	182.762,63		692.330,33
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)	(156.431,46)	18.906,71	(129.992,34)	126.687,45		393.294,76
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)	(110.736,70)	11.385,85	(66.442,02)	56.075,18		299.035,57
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04	21.538,73	4.280.472,30	(3.544.820,58)	14.314.654,67		63.648.714,43

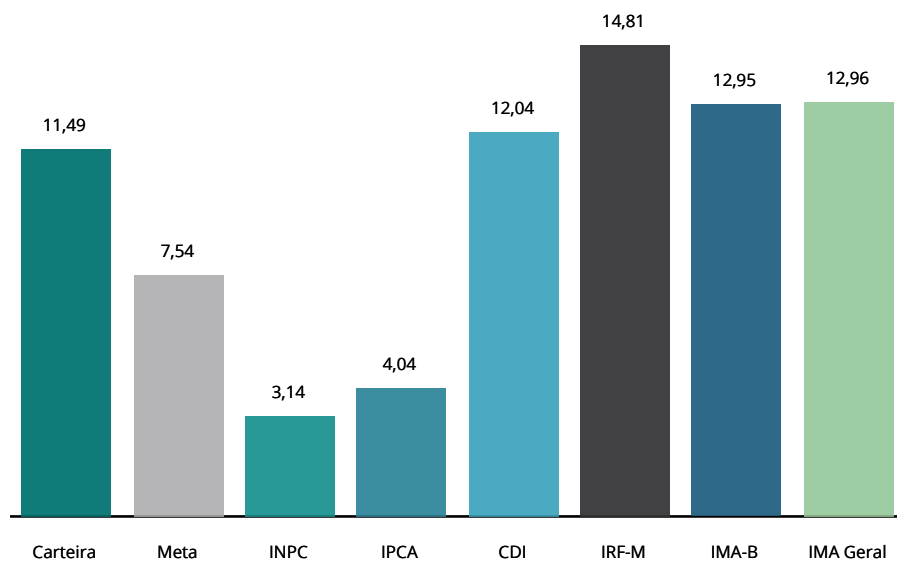
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

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	2,39	0,48	0,92	1,84	498	261	130
Dezembro							
TOTAL	11,49	7,54	12,04	12,96	152	95	89

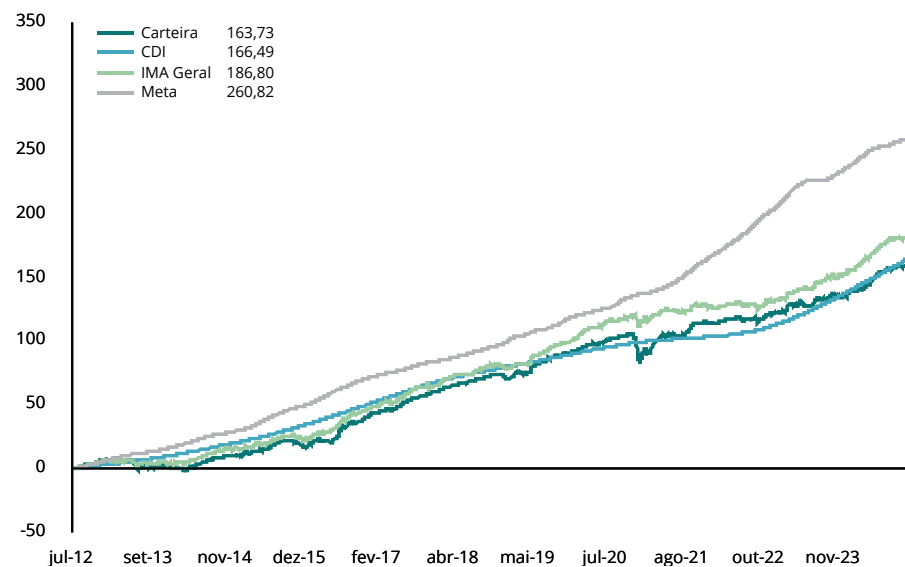
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,69	144%	4,29	57%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,70	146%	4,31	57%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,71	149%	3,63	48%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,71	148%	8,04	107%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,70	145%	10,00	133%	10,96	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,70	146%	10,06	133%	11,03	127%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,70	145%	10,01	133%	10,98	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,69	143%	9,86	131%	10,82	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,71	148%	10,16	135%	11,14	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,69	144%	9,89	131%	10,85	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,71	147%	10,13	134%	11,11	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,70	146%	10,07	134%	11,04	127%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,71	148%	10,19	135%	11,17	128%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,71	148%	10,17	135%	11,15	128%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,67	139%	4,05	54%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,67	140%	4,05	54%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,70	145%	9,85	131%	10,81	124%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,71	148%	10,00	133%	10,97	126%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,67	140%	9,61	127%	10,53	121%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,70	145%	9,87	131%	10,82	124%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	0,90	187%	11,99	159%	13,23	152%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,98	204%	12,00	159%	13,30	153%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,72	149%	10,40	138%	11,41	131%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,40	292%	10,72	142%	11,86	136%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,70	563%	12,92	171%	12,83	147%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,48	516%	12,76	169%	12,46	143%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,99	206%	12,57	167%	13,88	159%
BTG Pactual Explorers institucional	CDI	1,26	262%	11,93	158%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,79	163%	10,12	134%	11,58	133%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	0,78	163%	10,11	134%	11,56	133%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,72	150%	10,16	135%	11,15	128%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,18	-	16,74	-	-16,91	-	-2,83	-
10,20	-	16,77	-	-16,84	-	-2,84	-
10,23	-	16,81	-	-16,75	-	-2,84	-
10,32	-	16,96	-	-16,83	-	-2,87	-
10,21	4,08	16,78	6,71	-16,86	-12,26	-2,84	-2,84
10,26	4,13	16,87	6,80	-16,85	-12,05	-2,85	-2,85
10,22	4,12	16,80	6,77	-16,86	-12,13	-2,84	-2,84
10,10	4,07	16,60	6,69	-16,89	-12,40	-2,81	-2,81
10,35	4,17	17,01	6,85	-16,84	-11,87	-2,88	-2,88
10,12	4,08	16,64	6,71	-16,88	-12,35	-2,82	-2,82
10,32	4,16	16,97	6,84	-16,84	-11,92	-2,87	-2,87
10,27	4,14	16,88	6,80	-16,85	-12,03	-2,86	-2,86
10,37	4,14	17,05	6,81	-16,83	-11,92	-2,89	-2,89
10,43	4,20	17,15	6,91	-16,88	-11,83	-2,90	-2,90
0,10	-	0,16	-	552,92	-	0,00	-
0,10	-	0,16	-	556,44	-	0,00	-
0,10	4,09	0,16	6,72	577,63	-12,36	0,00	-2,82
0,10	4,13	0,16	6,79	589,46	-12,04	0,00	-2,85
0,10	3,98	0,16	6,55	558,46	-13,02	0,00	-2,78
0,10	4,07	0,16	6,69	577,15	-12,36	0,00	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,05	0,05	0,09	2.227,80	-18,28	0,00	0,00
0,13	0,36	0,21	0,60	605,32	-1,58	0,00	-0,04
0,21	4,06	0,34	6,67	271,86	-11,61	-0,02	-2,94
0,96	1,64	1,58	2,69	115,31	-5,26	-0,01	-0,55
3,78	5,00	6,22	8,22	56,24	-0,49	-0,31	-3,69
4,02	4,64	6,62	7,64	48,55	-0,99	-0,37	-3,79
0,07	0,07	0,12	0,12	1.100,00	37,52	0,00	0,00
0,57	-	0,94	-	174,23	-	-0,01	-
0,61	4,05	1,00	6,66	101,85	-11,00	-0,04	-2,90
0,61	3,98	1,00	6,55	101,73	-11,05	-0,04	-2,82
0,10	3,89	0,16	6,40	600,01	-12,14	0,00	-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	1,79	372%	10,38	138%	11,39	131%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	175%	10,68	142%	11,75	135%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,22	253%	11,43	152%	12,71	146%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,37	701%	14,50	192%	13,12	151%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,60	541%	12,70	169%	12,46	143%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	158%	11,54	153%	12,97	149%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,99	206%	12,50	166%	13,77	158%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	201%	12,65	168%	13,99	161%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,82	587%	13,22	175%	13,13	151%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,88	182%	11,68	155%	13,82	159%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,84	176%	11,99	159%	13,17	151%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,75	157%	10,62	141%	11,66	134%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,80	167%	11,36	151%	12,52	144%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,75	155%	8,28	110%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	9,92	2064%	18,04	239%	16,74	192%
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	12,23	2544%	22,06	293%	18,68	215%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	13,79	2869%	19,92	264%	16,95	195%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	10,62	2210%	11,14	148%	7,08	81%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	11,28	2346%	10,42	138%	7,83	90%
Constância FIA	Ibov.	10,25	2133%	12,29	163%	8,74	100%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	13,02	2710%	37,76	501%	33,24	382%
Occam FIC FIA	Sem bench	10,65	2217%	10,35	137%	7,41	85%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	8,07	1678%	41,43	550%	34,69	398%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	10,34	2152%	27,38	363%	25,69	295%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	0,40	84%	6,10	81%	4,70	54%
XP FIA Investor	Ibov.	12,52	2604%	19,95	265%	18,05	207%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,42	1336%	21,77	289%	15,93	183%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	4,38	911%	14,86	197%	7,97	92%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,53	2,05	2,52	3,37	91,96	-5,46	-0,07	-0,92
0,01	0,02	0,01	0,04	7.392,68	-397,88	0,00	0,00
0,52	0,82	0,85	1,35	186,57	-4,72	-0,01	-0,30
6,45	7,22	10,61	11,88	41,04	0,01	-0,67	-6,15
3,99	4,62	6,56	7,60	51,27	-1,00	-0,34	-3,58
0,22	0,58	0,36	0,95	271,92	-4,16	0,00	-0,05
0,07	0,10	0,12	0,17	1.080,76	20,15	0,00	-0,00
0,15	0,10	0,24	0,17	525,75	31,33	0,00	0,00
4,29	4,63	7,07	7,62	51,58	-0,18	-0,41	-3,74
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,63	16,44	30,74	27,06	40,95	1,63	-3,22	-12,40
20,27	21,83	33,45	35,93	42,34	2,03	-2,21	-15,39
16,14	17,60	26,66	28,96	64,20	1,66	-1,29	-12,63
16,17	17,33	26,69	28,51	50,14	-1,55	-1,03	-14,58
18,81	19,70	31,04	32,41	45,76	-1,00	-1,28	-16,57
15,02	15,52	24,78	25,53	52,14	-1,23	-1,47	-11,47
18,40	20,01	30,39	32,93	53,51	5,73	-1,74	-11,33
12,89	15,87	21,28	26,12	62,86	-1,67	-0,75	-13,73
17,96	19,91	29,62	32,78	34,88	6,09	-1,13	-12,33
17,41	22,71	28,73	37,38	41,32	3,60	-0,96	-16,87
16,67	20,00	27,42	32,90	2,41	-1,90	-3,42	-15,63
16,78	16,81	27,71	27,66	56,43	2,04	-0,94	-11,36
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,85	16,35	16,23	26,91	50,52	1,37	-0,87	-7,84
7,46	16,10	12,28	26,49	45,87	-1,42	-0,80	-9,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,19	-39%	-79,74	-1058%	-79,77	-916%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-13%	-0,69	-9%	-0,76	-9%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-20%	-1,08	-14%	-1,76	-20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,30	271%	14,21	189%	16,58	190%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	9,96	2071%	27,56	366%	24,15	277%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	10,92	2271%	34,71	461%	31,41	361%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		2,39	498%	11,49	152%	11,81	136%
IPCA		0,28	58%	4,04	54%	4,68	54%
INPC		0,10	21%	3,14	42%	3,85	44%
CDI		0,92	191%	12,04	160%	13,30	153%
IRF-M		2,47	514%	14,81	196%	16,50	190%
IRF-M 1		1,00	208%	12,22	162%	13,55	156%
IRF-M 1+		3,14	654%	16,50	219%	18,39	211%
IMA-B		2,62	546%	12,95	172%	12,73	146%
IMA-B 5		1,80	375%	10,51	139%	11,55	133%
IMA-B 5+		3,39	706%	14,75	196%	13,39	154%
IMA Geral		1,84	384%	12,96	172%	13,83	159%
IDkA 2A		1,83	382%	10,52	140%	11,89	137%
IDkA 20A		4,68	973%	19,28	256%	15,32	176%
IGCT		12,28	2556%	15,67	208%	12,70	146%
IBrX 50		12,01	2498%	14,01	186%	11,10	127%
Ibovespa		12,54	2609%	16,04	213%	13,20	152%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,48		7,54		8,71	

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 %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,33	2,90	0,54	4,77	-21,82	-31,19	-0,20	-1,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,32	12,75	5,47	20,97	3,80	-5,49	-0,50	-11,88
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
34,79	24,36	57,40	40,08	22,74	1,16	-3,73	-24,06
27,07	26,11	44,66	42,97	31,27	2,45	-2,56	-29,97
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,52	2,59	4,14	4,25	45,97	-3,17	-0,75	-1,17
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92
0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	0,00	-0,04
3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70
1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30

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 2,5860% 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 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% 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 4,2548%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

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 1,1674%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% 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 13,5460% 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 0,1646% e -0,1646% 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 3,1663% 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 0,0381% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

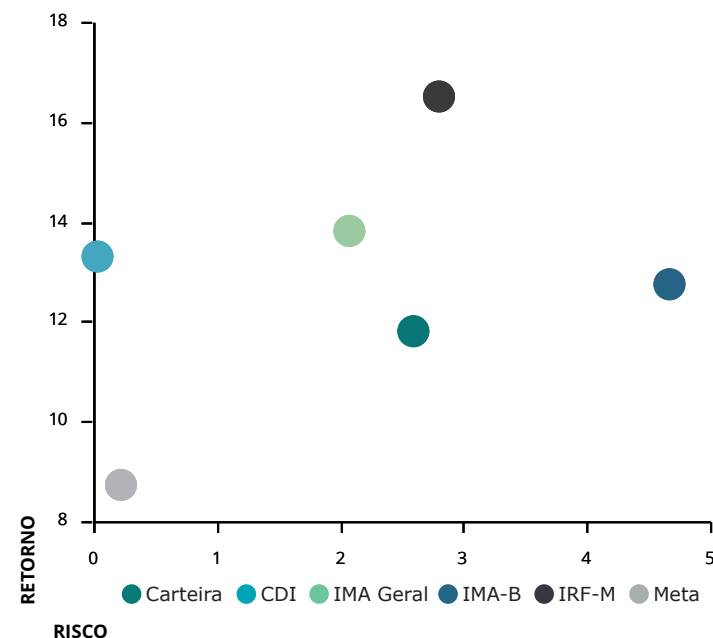
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5151	2,7043	2,5860
VaR (95%)	4,1400	4,4493	4,2548
Draw-Down	-0,7507	-0,8701	-1,1674
Beta	17,1941	15,5969	13,5460
Tracking Error	0,1584	0,1703	0,1646
Sharpe	45,9677	-3,6511	-3,1663
Treynor	0,4236	-0,0399	-0,0381
Alfa de Jensen	-0,0218	-0,0240	-0,0059

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.

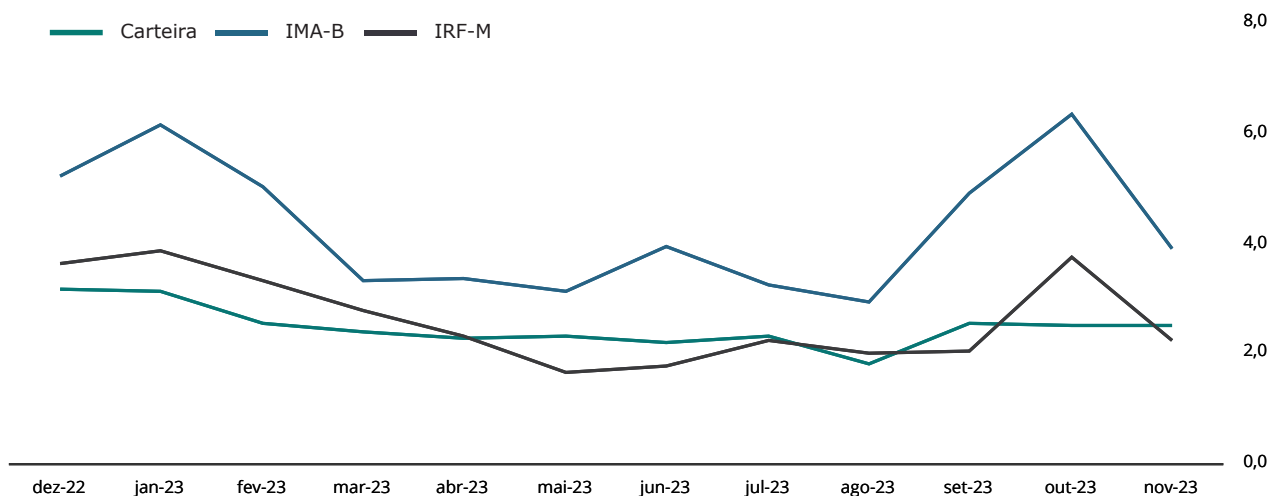
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,23% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$242.231,84 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$8.601.408,49, equivalente a uma queda de 1,41% 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	1,77%	67.850,06	0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,77%	67.850,06	0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,23%	-242.231,84	-0,04%
IMA-B	1,72%	-108.433,96	-0,02%
IMA-B 5	0,32%	-6.776,81	-0,00%
IMA-B 5+	0,86%	-101.505,92	-0,02%
Carência Pós	53,33%	-25.515,15	-0,00%
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	1,33%	-449.140,98	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,15%	-582.765,27	-0,10%
FUNDOS DI	18,61%	465.856,50	0,08%
F. Crédito Privado	1,80%	-13.239,56	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,81%	479.096,07	0,08%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,72%	71.586,90	0,01%
RENDA VARIÁVEL	12,20%	-7.932.563,87	-1,30%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,53%	-6.887.568,19	-1,13%
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	1,66%	-1.044.995,68	-0,17%
TOTAL	100,00%	-8.601.408,49	-1,41%

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
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safrá 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
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	Geral	D+30	D+32	3,00	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
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
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	Geral	D+180	D+182	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: 36,76% até 90 dias; 63,09% 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
06/11/2023	318,93	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/11/2023	150.000,00	Aplicação	Brasil Capital RP FIC FIA Institucional
08/11/2023	1.118.173,37	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	4.276.898,77	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2023	2.176.898,77	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
17/11/2023	150.000,00	Aplicação	Brasil Capital RP FIC FIA Institucional
17/11/2023	2.100.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA Intersection
17/11/2023	150.000,00	Aplicação	Trigono FIC FIA Flagship Institucional
21/11/2023	7.418.272,68	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
21/11/2023	7.418.272,68	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
21/11/2023	2.000.000,00	Aplicação	Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa
22/11/2023	6.993.605,78	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
22/11/2023	6.993.605,79	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
27/11/2023	930.600,35	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/11/2023	1.800.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/11/2023	672.195,15	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2023	44.364,77	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/11/2023	2.633.728,40	Aplicação	BTG Pactual Explorer institucional

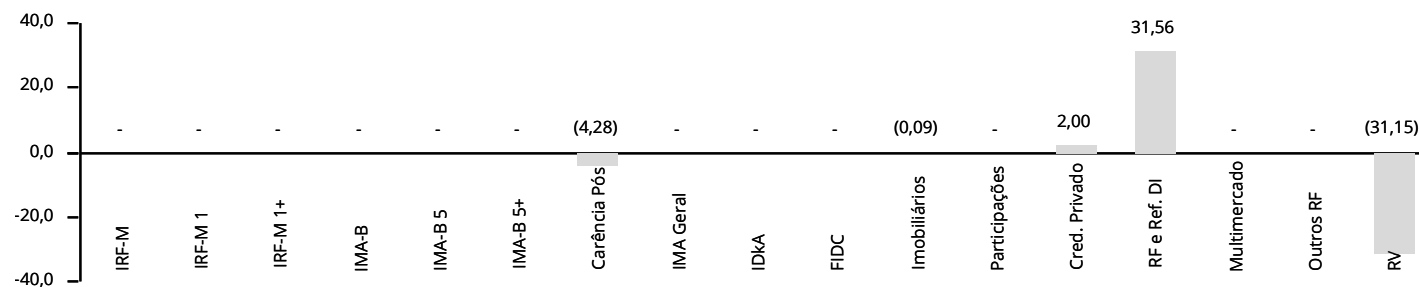
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	8.865,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/11/2023	1.342,96	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
07/11/2023	2.760,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/11/2023	150.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
10/11/2023	23.569,56	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	91.859,28	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/11/2023	7.978,77	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	16.836.545,36	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
16/11/2023	297.859,19	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)
16/11/2023	298.474,08	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)
16/11/2023	297.244,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)
16/11/2023	303.516,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)
16/11/2023	305.606,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)
16/11/2023	307.205,72	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)
16/11/2023	302.040,53	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)
16/11/2023	301.302,64	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)
16/11/2023	309.296,39	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)
16/11/2023	302.286,49	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)
16/11/2023	313.723,68	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)
16/11/2023	311.756,00	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)
16/11/2023	310.403,21	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)
16/11/2023	316.183,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)
17/11/2023	206.797,76	Resgate	Banrisul Absoluto
17/11/2023	4.276.898,77	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2023	13.987.211,57	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
21/11/2023	550.325,33	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/11/2023	2.880.985,07	Rg. Total	Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional
28/11/2023	1.800.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
29/11/2023	1.330.629,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2023	2.555.195,94	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	47.026.935,44
Resgates	48.987.864,93
Saldo	1.960.929,49

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	122.760.335.249,70	0,00	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	15.798.161.019,12	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.798.161.019,12	0,16	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	3.109.324.230,98	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	336.127.606.000,46	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.080.221.301,29	0,15	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.764.343.553,52	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	632.595.379,33	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.268.873.447,62	0,41	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.755.290.771,13	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.755.290.771,13	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.038.276.944,68	0,11	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	79.834.512.324,46	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	60.552.036.591,61	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	43.247.509,36	1,69	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	526.948.588,26	0,03	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	122.760.335.249,70	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.675.273.411,90	0,30	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.382.493.746,28	0,01	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	162.248.204.070,49	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 10/2023, 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	19,34%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	11,52%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,38%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	4,21%
BRAM - 62.375.134/0001-44	3,56%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,76%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,22%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,72%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,33%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,31%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,89%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,79%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,44%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,42%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	0,33%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,32%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,25%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,23%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,12%
BC Gestão de Recursos - 08.752.088/0001-00	0,05%
Trigono Capital - 28.925.400/0001-27	0,05%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,02%
Graphen Investimentos - 15.403.817/0001-88	0,00%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	19,34%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	11,96%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,98%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,38%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	4,21%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	3,56%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,97%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,64%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,33%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,31%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,12%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,32%
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	3.526.812.889,03	1,48	0,26	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	782.156.194,35	1,77	1,38	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	33.109.427,17	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	311.229.309,54	1,47	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	934.162.869,84	2,71	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	509.506.455,97	0,49	0,59	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.247.341.113,60	3,07	0,18	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	977.436.991,42	1,31	0,82	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	494.585.491,58	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	191.334.531,88	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	277.250.103,36	11,00	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	7.523.766.972,01	0,32	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	842.690.442,47	0,29	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	2.390.040.099,74	1,91	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	388.835.074,02	0,86	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	271.325.034,25	0,44	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	1.232.276.247,43	3,62	1,79	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.804.446.423,32	5,14	0,54	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	3.900.092.717,78	0,33	0,05	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	533.701.173,61	0,79	0,90	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	505.550.298,35	0,20	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	8, I	63.433.468,52	0,05	0,48	Sim	08.752.088/0001-00	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	682.794.715,85	0,21	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.122.238,72	1,53	1,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	756.654.897,78	1,72	1,39	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.351.868.322,42	0,23	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	458.461.047,30	2,22	2,96	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.123.386,50	0,89	0,70	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	850.660.216,43	2,41	1,73	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	158.241.053,95	0,35	1,34	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	273.902.221,53	0,05	0,11	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	201.718.883,35	0,25	0,74	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	1.957.059.984,27	1,34	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	27.202.465,13	0,42	9,48	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.373.291,96	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	107.938.718,11	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	3.654.975,26	0,00	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	64.321.249,39	1,33	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	359.511.837,61	58,99	100,0	✓
7, I, a	207.306.057,87	34,01	100,0	✓
7, I, b	152.205.779,74	24,97	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	96.431.234,73	15,82	60,0	✓
7, III, a	96.431.234,73	15,82	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	59.237.363,44	9,72	20,0	✓
7, V	10.940.645,29	1,80	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	10.940.645,29	1,80	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	526.121.081,07	86,33	100,0	✓
8, I	61.618.314,28	10,11	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	61.618.314,28	10,11	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	10.741.992,46	1,76	10,0	✓
ART. 9	10.741.992,46	1,76	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	176.094,28	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	176.094,28	0,03	15,0	✓
ART. 11	8.104.796,16	1,33	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	69.899.204,72	11,47	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.701.626,65			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	609.463.904,90			

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.

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e consequentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.