

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2023



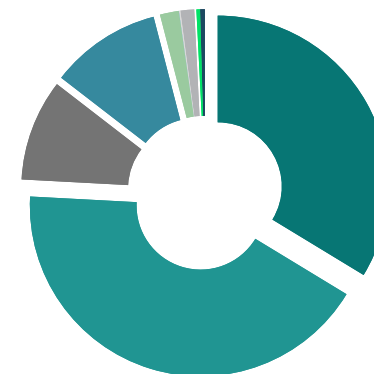
FAPSBENTO

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

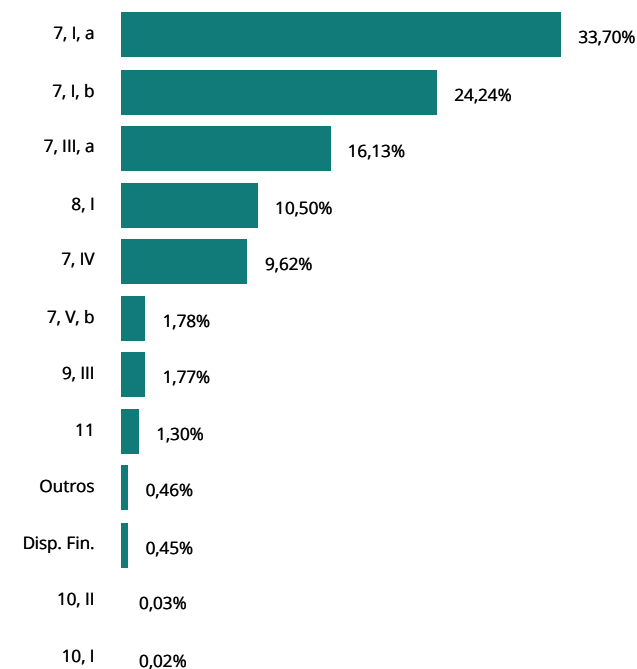
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33,7%	209.274.234,54	207.306.057,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,6%	10.214.571,34	10.127.821,81
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,6%	10.219.116,47	10.131.309,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.154.078,62	10.065.399,55
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.284.042,50	10.183.864,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.465.856,04	10.364.129,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.468.704,27	10.366.336,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.330.728,14	10.230.165,09
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.433.609,12	10.333.569,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.449.528,52	10.346.266,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.443.771,31	10.343.361,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	10.624.011,54	10.519.327,74
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	10.614.606,72	10.510.693,66
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.462.352,68	10.358.665,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	10.599.809,67	10.488.129,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,6%	10.192.253,22	10.107.355,13
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,6%	10.195.286,65	10.109.707,00
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	11.084.871,49	10.983.168,14
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.462.745,05	10.364.926,79
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	11.118.497,69	11.019.712,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.455.793,50	10.352.148,75
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,2%	261.877.202,84	259.577.659,76
Banrisul Absoluto	0,9%	5.540.611,58 ▼	9.020.623,45
Banrisul Foco IRF-M 1	1,8%	10.899.946,97	10.803.444,43
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,9%	5.873.952,00	5.818.368,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	0,5%	2.847.518,62 ▲	-
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	9.046.841,80	8.933.368,08
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	16.916.753,36	16.534.078,05
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	3.065.621,14	2.984.505,60
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,0%	18.895.456,17	18.719.916,36
BTG Pactual Explorer institucional	1,3%	8.067.118,16	7.978.772,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	11.859.980,73	11.751.627,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,7%	16.712.072,40	16.559.595,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,9%	67.697.918,39	67.055.639,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	1.971.255,48	1.943.300,48
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.693.967,31 ▼	1.761.260,03
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	11.768.649,99	11.637.255,51
Itaú FIC IMA-B 5+	0,9%	5.452.885,88	5.247.299,74

POR SEGMENTO



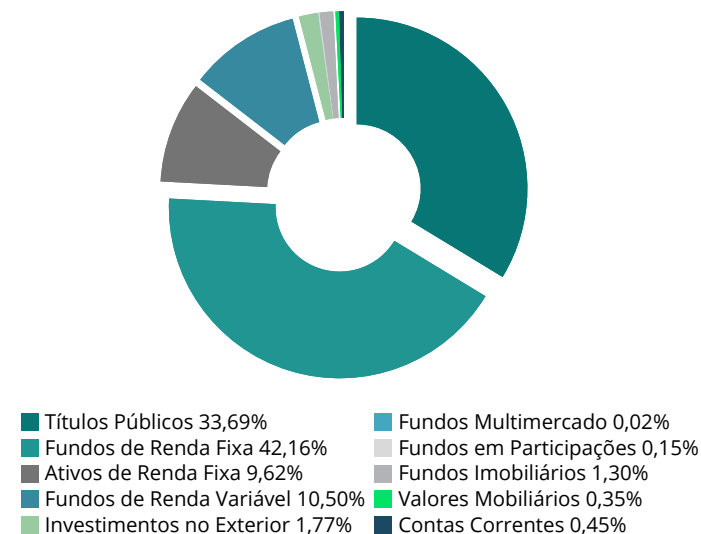
■ Títulos Públicos 33,69%	■ Fundos Multimercado 0,02%
■ Fundos de Renda Fixa 42,16%	■ Fundos em Participações 0,15%
■ Ativos de Renda Fixa 9,62%	■ Fundos Imobiliários 1,30%
■ Fundos de Renda Variável 10,50%	■ Valores Mobiliários 0,35%
■ Investimentos no Exterior 1,77%	■ Contas Correntes 0,45%

POR TIPO DE ATIVO

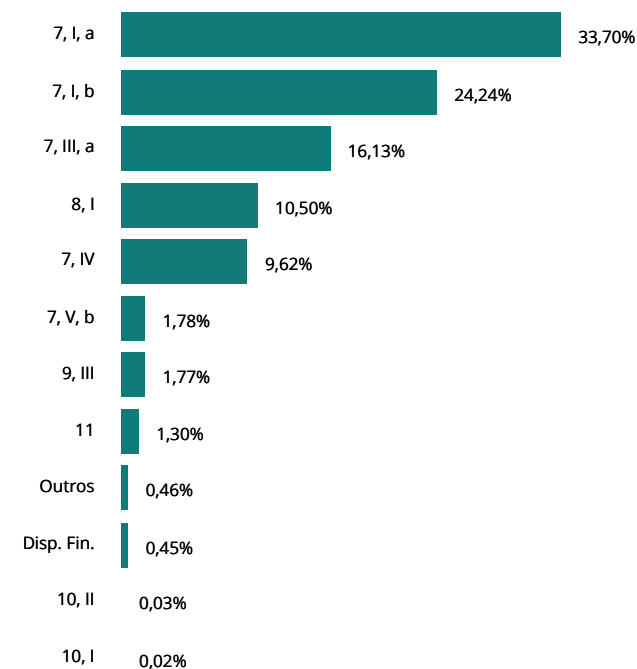


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,2%	261.877.202,84	259.577.659,76
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.730.273,65	2.657.732,04
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	22.268.019,36	22.051.445,16
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5,1%	31.595.268,65	31.298.079,42
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,3%	2.025.921,11	2.007.277,21
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.947.170,09	4.814.071,22
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,6%	59.743.386,39	59.237.363,44
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	14.132.235,38	14.017.254,81
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	11.704.087,03	11.596.840,96
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,8%	11.487.441,64	11.388.832,61
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.505.988,51	11.405.940,93
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	10.913.633,83	10.828.494,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,5%	65.253.768,12	61.618.314,28
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,2%	1.306.162,85	1.207.815,61
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,1%	323.310,70	307.043,07
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.369.181,18	1.283.731,38
Caixa FIC FIA Multigestor	1,6%	9.848.670,88	9.343.795,47
Claritas FIA Valor Feeder	1,8%	11.067.941,55	10.505.590,50
Constância FIA	0,2%	1.486.990,09	1.396.285,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,2%	13.912.372,45	13.550.584,39
Occam FIC FIA	0,9%	5.692.787,51	5.427.368,61
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,6%	16.128.481,51	14.682.658,19
Tarpon FIC FIA Intersection	0,4%	2.229.218,49	2.117.236,65
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	308.757,80	295.226,73
XP FIA Investor	0,3%	1.579.893,11	1.500.977,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	11.008.729,32	10.741.992,46
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,3%	8.375.207,56	8.163.887,03
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.633.521,76	2.578.105,43
FUNDOS MULTIMERCADO	0,0%	126.136,38	-
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,0%	126.136,38 ▲	-
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,1%	907.453,91	908.945,85
Austro FIP Multisetorial	0,1%	731.476,82	732.851,57
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.824,35	145.912,80
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.152,74	30.181,48

POR SEGMENTO



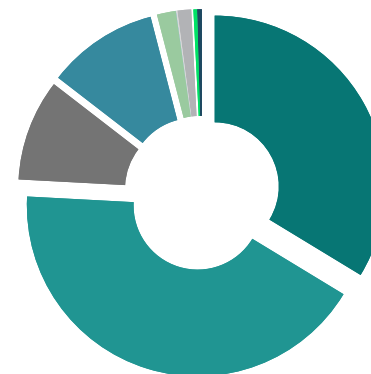
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,3%	8.074.455,94	8.104.796,16
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,3%	8.074.455,94 ▼	8.104.796,16
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	2.155.937,88	1.968.775,08
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.526.859,18	1.399.070,10
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	629.078,70	569.704,98
CONTAS CORRENTES	0,4%	2.781.655,72	2.992.188,21
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	2.880.985,07
Banrisul	0,0%	147.927,32	111.203,14
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,4%	2.633.728,40	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	621.202.961,04	612.456.093,11

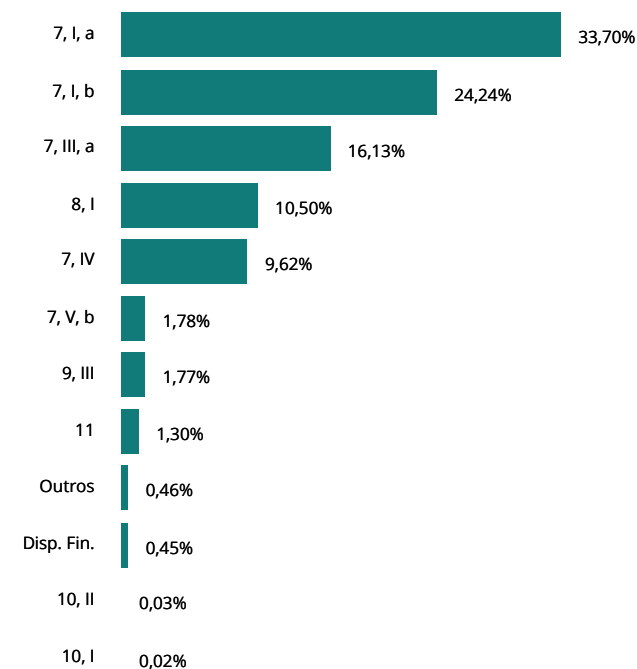
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,69%
 Fundos de Renda Fixa 42,16%
 Ativos de Renda Fixa 9,62%
 Fundos de Renda Variável 10,50%
 Investimentos no Exterior 1,77%
 Fundos Multimercado 0,02%
 Fundos em Participações 0,15%
 Fundos Imobiliários 1,30%
 Valores Mobiliários 0,35%
 Contas Correntes 0,45%

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	1.968.176,67	18.652.121,81
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	86.749,53	515.628,33
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	87.807,27	518.870,20
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	88.679,07	451.798,21
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	100.178,33	891.881,94
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	101.726,98	1.088.069,43
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	102.367,57	1.094.421,39
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	100.563,05	1.075.542,95
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	100.039,42	1.071.179,39
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	103.261,69	1.102.977,77
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	100.410,13	1.075.006,27
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	104.683,80	1.118.469,36
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	103.913,06	1.110.756,70
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	103.686,87	1.107.211,43
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	111.680,28	1.126.410,87
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	84.898,09	483.887,09
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	85.579,65	484.299,20
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	101.703,35	1.115.405,28
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	97.818,26	1.067.705,78
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	98.785,52	1.092.343,48
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	103.644,75	1.060.256,74
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	3.055.855,69	28.389.566,72
Banrisul Absoluto	70.614,63	246.871,53	256.068,64	164.885,05	133.958,66	95.571,86	72.854,29	1.040.824,66
Banrisul Foco IRF-M 1	837.530,11	108.494,50	116.649,04	95.543,18	98.290,44	105.005,93	96.502,54	1.458.015,74
Banrisul Previdência IPCA 2030	358.548,19	30.656,00	45.842,45	44.320,00	43.520,00	41.408,00	55.584,00	619.878,64
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 FIC Renda Fixa Ativa Plus	-	-	-	-	-	-	(33.466,45)	(33.466,45)
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	538.681,41	84.317,32	72.073,59	49.084,89	(2.591,60)	123.688,01	113.473,72	978.727,34
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.776.470,35	119.917,54	(42.539,10)	(200.416,27)	(136.846,12)	435.463,33	382.675,31	2.334.725,04
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(37.861,37)	(33.573,27)	(16.350,69)	72.290,93	81.115,54	65.621,14
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	13.973,34	21.134,56	21.457,64	74.573,59	175.539,81	306.678,94

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	3.055.855,69	28.389.566,72
BTG Pactual Explorer institucional	-	-	-	-	11.237,50	66.349,95	88.345,51	165.932,96
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	108.352,79	1.218.913,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	865.992,83	171.733,10	147.162,37	177.337,50	71.118,50	128.899,40	152.477,10	1.714.720,80
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	642.279,30	6.992.612,90
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	27.955,00	1.492.240,06
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	113.779,99	17.993,08	28.621,37	20.348,84	15.688,30	23.543,82	17.138,80	237.114,20
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	131.394,48	1.324.960,22
Itaú FIC IMA-B 5+	-	28.570,57	(67.873,26)	(101.135,57)	(50.821,34)	171.102,54	205.586,14	185.429,08
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(593,77)	(25.268,95)	(17.514,44)	67.380,80	72.541,61	96.545,25
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	120.218,41	225.237,35	225.033,81	164.070,87	176.031,56	166.155,24	216.574,20	1.293.321,44
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	828.894,07	183.251,20	209.610,82	171.723,28	175.246,75	211.474,83	297.189,23	2.077.390,18
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	-	7.277,21	18.643,90	25.921,11
Safra FIC Institucional IMA-B	-	-	(53.520,59)	(48.618,49)	(36.061,67)	132.101,23	133.098,87	126.999,35
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.641.713,68	289.623,45	407.455,50	473.669,27	506.134,77	475.022,35	506.022,95	6.299.641,97
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	114.980,57	1.580.975,54
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	107.246,07	1.348.986,07
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	688.585,12	58.609,71	88.337,90	85.054,76	87.964,90	85.210,20	98.609,03	1.192.371,62
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	737.257,69	60.198,82	89.827,92	90.074,98	95.314,53	90.953,39	100.047,58	1.263.674,91
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	85.139,70	913.633,83
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	3.635.453,84	18.386.738,82
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	98.347,24	106.162,85
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	-	-	-	-	-	7.043,07	16.267,63	23.310,70
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	85.449,80	169.181,18
Caixa FIC FIA Multigestor	677.298,16	275.907,19	(441.825,72)	(615,59)	(471.487,59)	897.234,99	504.875,41	1.441.386,85
Claritas FIA Valor Feeder	540.600,35	446.904,50	(437.120,80)	(108.610,80)	(514.657,50)	1.064.643,80	562.351,05	1.554.110,60
Constância FIA	-	2.787,64	(60.730,40)	(13.459,54)	(62.148,81)	129.836,92	90.704,28	86.990,09
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	361.788,06	4.076.347,25

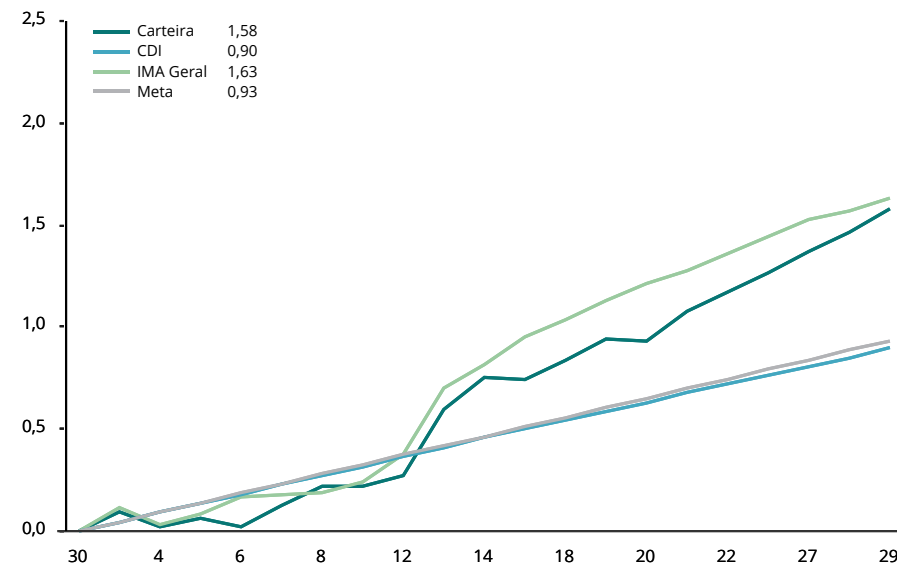
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

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	3.635.453,84	18.386.738,82
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
Occam FIC FIA	224.198,12	146.814,79	(304.939,01)	39.143,16	(118.852,73)	522.590,20	265.418,90	774.373,43
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	1.445.823,32	5.531.827,14
Tarpon FIC FIA Intersection	-	-	-	-	-	17.236,65	111.981,84	129.218,49
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	-	-	-	-	(1.642,99)	(3.130,28)	13.531,07	8.757,80
XP FIA Investor	-	12.803,80	(55.497,93)	31.292,06	(54.584,53)	166.964,47	78.915,24	179.893,11
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.468.784,34	231.404,86	283.574,55	(343.425,41)	(122.766,90)	600.640,62	266.736,86	2.384.948,92
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	211.320,53	1.996.073,61
Plural FIA BDR Nível I	193.178,13	45.176,10	55.895,54	(54.980,50)	(13.910,06)	108.099,77	55.416,33	388.875,31
FUNDOS MULTIMERCADO	-	-	-	-	-	-	1.136,38	1.136,38
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	-	-	-	-	-	-	1.136,38	1.136,38
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(31.919,82)	(5.134,54)	(5.601,44)	(4.883,07)	(2.836.484,05)	(1.505,27)	(1.491,94)	(2.887.020,13)
Austro FIP Multisetorial	(31.163,70)	(5.015,79)	(5.479,79)	(4.765,85)	(2.836.365,37)	(1.388,09)	(1.374,75)	(2.885.553,34)
FIP LSH Multiestratégia	(576,47)	(88,44)	(88,47)	(88,41)	(88,45)	(88,43)	(88,45)	(1.107,12)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	(179,65)	(30,31)	(33,18)	(28,81)	(30,23)	(28,75)	(28,74)	(359,67)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62	104.384,48	59.726,78	1.220.866,84
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	336.966,56	401.255,31	111.909,87	109.522,22	97.101,62	104.384,48	59.726,78	1.220.866,84
VALORES MOBILIÁRIOS	1.042.692,28	(99.814,62)	(267.168,16)	30.292,56	(196.434,36)	182.762,63	187.162,80	879.493,13
Ação Banrisul ON - BRSR3	615.019,71	(80.895,31)	(156.431,46)	18.906,71	(129.992,34)	126.687,45	127.789,08	521.083,84
Ação Banrisul PNB - BRSR6	427.672,57	(18.919,31)	(110.736,70)	11.385,85	(66.442,02)	56.075,18	59.373,72	358.409,29
TOTAL	41.507.088,27	7.069.781,04	21.538,73	4.280.472,30	(3.544.820,58)	14.314.654,67	9.678.780,03	73.327.494,46

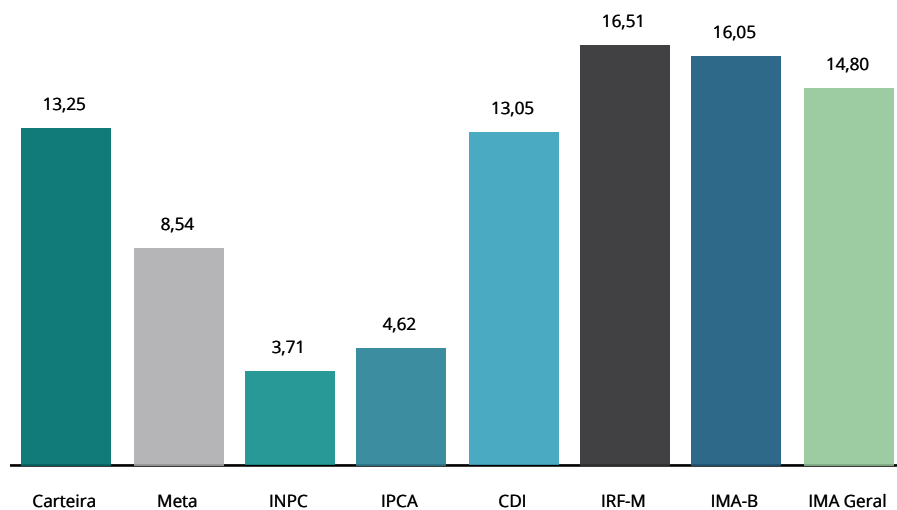
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,66% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,50	0,84	1,12	0,70	178	133	214
Fevereiro	(0,03)	1,15	0,92	1,03	-3	-4	-3
Março	0,75	1,02	1,17	1,86	73	64	40
Abril	1,21	0,91	0,92	1,25	133	132	97
Maiο	1,94	0,74	1,12	1,77	261	172	109
Junho	1,89	0,28	1,07	1,74	675	176	109
Julho	1,20	0,29	1,07	0,98	412	112	122
Agosto	0,00	0,58	1,14	0,63	0	0	0
Setembro	0,72	0,49	0,97	0,18	146	73	400
Outubro	(0,59)	0,50	1,00	0,30	-118	-59	-199
Novembro	2,39	0,48	0,92	1,84	498	261	130
Dezembro	1,58	0,93	0,90	1,63	170	177	97
TOTAL	13,25	8,54	13,05	14,80	155	102	90

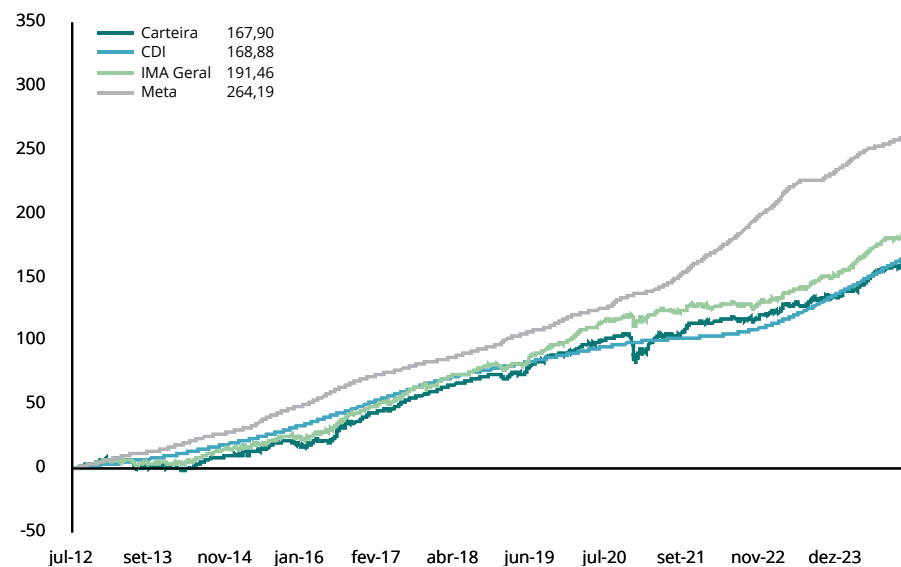
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2012



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	Sem bench	0,86	92%	5,18	61%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,87	93%	5,22	61%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,88	94%	4,54	53%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,98	106%	9,10	107%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,98	105%	11,08	130%	11,08	130%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,99	106%	11,14	130%	11,14	130%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,98	105%	11,09	130%	11,09	130%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,97	104%	10,93	128%	10,93	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	1,00	107%	11,26	132%	11,26	132%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,97	104%	10,96	128%	10,96	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	1,00	107%	11,23	131%	11,23	131%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,99	106%	11,15	131%	11,15	131%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	1,00	107%	11,29	132%	11,29	132%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	1,06	114%	11,34	133%	11,34	133%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,84	90%	4,92	58%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,85	91%	4,93	58%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,93	99%	10,87	127%	10,87	127%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,94	101%	11,04	129%	11,04	129%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,90	96%	10,59	124%	10,59	124%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	1,00	107%	10,97	128%	10,97	128%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	0,90	97%	13,00	152%	13,00	152%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	96%	13,00	152%	13,00	152%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,96	102%	11,46	134%	11,46	134%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	-1,31	-140%	8,93	105%	8,93	105%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,27	136%	12,13	142%	12,13	142%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,31	248%	15,54	182%	15,54	182%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,72	292%	15,82	185%	15,82	185%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	101%	13,63	160%	13,63	160%
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	1,11	119%	13,17	154%	13,17	154%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,92	99%	11,14	130%	11,14	130%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	0,92	99%	11,12	130%	11,12	130%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,96	103%	11,22	131%	11,22	131%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	154%	11,96	140%	11,96	140%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,81	87%	11,58	136%	11,58	136%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,13	121%	12,69	149%	12,69	149%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,92	420%	18,98	222%	18,98	222%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,31	-	0,51	-	218,17	-	0,00	-
0,31	-	0,52	-	219,77	-	0,00	-
0,32	-	0,52	-	221,85	-	0,00	-
0,70	-	1,15	-	112,77	-	0,00	-
0,73	4,10	1,20	6,74	107,40	-11,81	0,00	-2,84
0,74	4,12	1,21	6,77	107,38	-11,70	0,00	-2,85
0,73	4,10	1,20	6,75	107,39	-11,78	0,00	-2,84
0,72	4,05	1,19	6,66	107,38	-12,05	0,00	-2,81
0,74	4,15	1,22	6,83	107,35	-11,52	0,00	-2,88
0,72	4,06	1,19	6,68	107,39	-12,00	0,00	-2,82
0,74	4,14	1,22	6,82	107,35	-11,57	0,00	-2,87
0,74	4,12	1,21	6,78	107,33	-11,68	0,00	-2,86
0,75	4,16	1,23	6,85	107,35	-11,47	0,00	-2,89
0,98	4,19	1,61	6,89	87,04	-11,37	0,00	-2,90
0,37	-	0,61	-	179,12	-	0,00	-
0,38	-	0,62	-	179,53	-	0,00	-
0,57	4,07	0,94	6,69	129,57	-12,09	0,00	-2,82
0,58	4,11	0,96	6,77	129,67	-11,77	0,00	-2,85
0,55	4,00	0,91	6,58	129,50	-12,63	0,00	-2,78
0,84	4,05	1,38	6,67	95,61	-11,96	0,00	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,06	0,06	0,09	2.077,65	-15,78	0,00	0,00
0,10	0,36	0,16	0,60	716,74	-2,50	0,00	-0,04
0,35	4,07	0,57	6,70	219,65	-11,26	0,00	-2,94
4,33	2,56	7,11	4,21	-22,43	-9,40	-1,88	-2,89
0,70	1,54	1,16	2,53	143,07	-3,75	-0,03	-0,43
3,22	4,76	5,29	7,83	56,26	2,93	-0,33	-3,69
3,10	4,50	5,10	7,41	66,25	3,44	-0,23	-3,79
0,03	0,07	0,05	0,12	2.448,00	35,21	0,00	0,00
0,43	1,12	0,70	1,85	203,29	0,10	0,00	-0,93
0,72	4,02	1,18	6,62	104,15	-11,44	-0,02	-2,90
0,72	3,96	1,18	6,51	104,06	-11,50	-0,02	-2,82
0,44	3,91	0,73	6,43	172,60	-11,74	0,00	-2,89
1,04	1,96	1,72	3,22	108,83	-3,40	-0,07	-0,92
0,01	0,03	0,02	0,05	4.562,07	-312,44	0,00	0,00
0,54	0,83	0,90	1,37	161,64	-3,20	-0,01	-0,30
5,12	7,00	8,44	11,52	56,81	4,79	-0,46	-6,15

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,73	293%	15,78	185%	15,78	185%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,98	105%	12,64	148%	12,64	148%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	102%	13,57	159%	13,57	159%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,93	100%	13,70	160%	13,70	160%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,76	297%	16,35	191%	16,35	191%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,82	88%	12,60	148%	12,60	148%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	0,92	99%	13,03	153%	13,03	153%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,87	93%	11,58	136%	11,58	136%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,88	94%	12,34	144%	12,34	144%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,79	84%	9,14	107%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	8,14	873%	27,65	324%	27,65	324%
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	5,30	568%	28,53	334%	28,53	334%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,66	714%	27,90	327%	27,90	327%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	5,40	580%	17,14	201%	17,14	201%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	5,35	574%	16,34	191%	16,34	191%
Constância FIA	Ibov.	6,50	697%	19,59	229%	19,59	229%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,67	286%	41,44	485%	41,44	485%
Occam FIC FIA	Sem bench	4,89	525%	15,74	184%	15,74	184%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	9,85	1056%	55,36	648%	55,36	648%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	5,29	567%	34,12	400%	34,12	400%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	4,58	492%	10,97	128%	10,97	128%
XP FIA Investor	Ibov.	5,26	564%	26,25	307%	26,25	307%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,59	278%	24,92	292%	24,92	292%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	2,15	231%	17,32	203%	17,32	203%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	3,86	414%	21,42	251%	21,42	251%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,19	-20%	-79,78	-934%	-79,78	-934%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-7%	-0,75	-9%	-0,75	-9%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-10%	-1,18	-14%	-1,18	-14%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	0,75	80%	15,06	176%	15,06	176%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,11	4,47	5,11	7,35	66,50	3,40	-0,23	-3,58
0,26	0,56	0,42	0,93	305,27	-5,22	0,00	-0,05
0,05	0,10	0,08	0,17	1.465,08	21,95	0,00	-0,00
0,03	0,11	0,05	0,18	2.277,99	28,03	0,00	0,00
3,28	4,52	5,41	7,44	63,51	4,06	-0,27	-3,74
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,91	15,56	17,98	25,61	50,36	5,43	-0,87	-12,40
15,37	21,14	25,33	34,79	26,19	4,51	-1,34	-15,24
10,06	16,81	16,57	27,66	46,16	5,18	-0,48	-12,63
13,23	16,59	21,79	27,30	29,30	1,85	-1,73	-14,35
15,43	19,00	25,42	31,27	24,88	1,52	-2,46	-16,57
11,40	14,80	18,78	24,35	39,08	2,85	-0,86	-11,47
13,82	18,88	22,75	31,08	17,65	8,13	-2,05	-8,01
13,47	15,75	22,19	25,91	28,42	1,41	-2,35	-13,73
10,87	18,69	17,93	30,78	63,30	11,41	-0,87	-9,25
12,40	21,35	20,43	35,14	28,76	5,74	-1,06	-16,87
11,66	19,43	19,21	31,97	35,28	-0,03	-2,76	-15,63
10,56	15,96	17,39	26,27	33,06	4,88	-0,91	-11,36
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,55	15,20	14,07	25,02	29,64	4,62	-1,11	-7,79
9,10	14,63	14,99	24,08	24,20	2,03	-1,51	-8,71
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,90	5,51	6,41	9,07	79,95	8,33	-0,13	-2,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,44	12,33	8,95	20,28	1,79	-6,24	-1,62	-11,88

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	9,13	980%	39,21	459%	39,21	459%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	10,42	1118%	48,75	571%	48,75	571%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,58	170%	13,25	155%	13,25	155%
IPCA		0,56	60%	4,62	54%	4,62	54%
INPC		0,55	59%	3,71	43%	3,71	43%
CDI		0,90	96%	13,05	153%	13,05	153%
IRF-M		1,48	159%	16,51	193%	16,51	193%
IRF-M 1		0,91	98%	13,25	155%	13,25	155%
IRF-M 1+		1,73	186%	18,52	217%	18,52	217%
IMA-B		2,75	295%	16,05	188%	16,05	188%
IMA-B 5		1,46	157%	12,13	142%	12,13	142%
IMA-B 5+		3,94	423%	19,28	226%	19,28	226%
IMA Geral		1,63	174%	14,80	173%	14,80	173%
IDkA 2A		1,45	156%	12,13	142%	12,13	142%
IDkA 20A		6,58	706%	27,13	318%	27,13	318%
IGCT		5,68	609%	22,24	260%	22,24	260%
IBrX 50		5,31	570%	20,06	235%	20,06	235%
Ibovespa		5,38	577%	22,28	261%	22,28	261%
META ATUARIAL - INPC + 4,66% A.A.		0,93		8,54		8,54	

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 %
17,55	23,86	28,94	39,27	41,49	4,34	-2,22	-24,06
16,36	25,64	27,00	42,21	49,54	5,68	-2,90	-29,97
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,33	2,45	2,19	4,03	40,45	0,55	-0,07	-0,87
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56
1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-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 2,4520% 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 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% 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 4,0343%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

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 0,8701%. 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 13,2372% 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 0,1557% e -0,1557% 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 um prêmio de 0,5461% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treyner

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 um prêmio de 0,0064% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

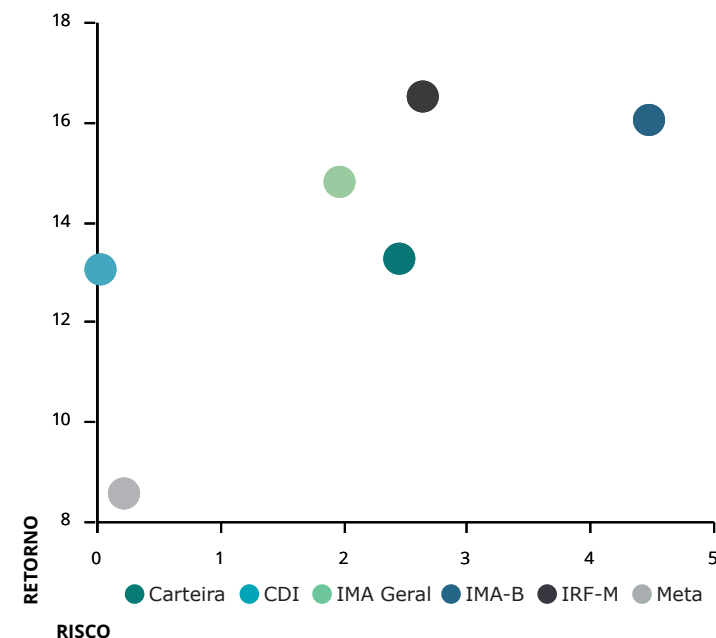
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3331	2,4133	2,4520
VaR (95%)	2,1938	3,9709	4,0343
Draw-Down	-0,0732	-0,8701	-0,8701
Beta	9,8977	14,2231	13,2372
Tracking Error	0,0840	0,1512	0,1557
Sharpe	40,4480	5,9766	0,5461
Treyner	0,3432	0,0639	0,0064
Alfa de Jensen	0,0121	-0,0179	-0,0041

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.

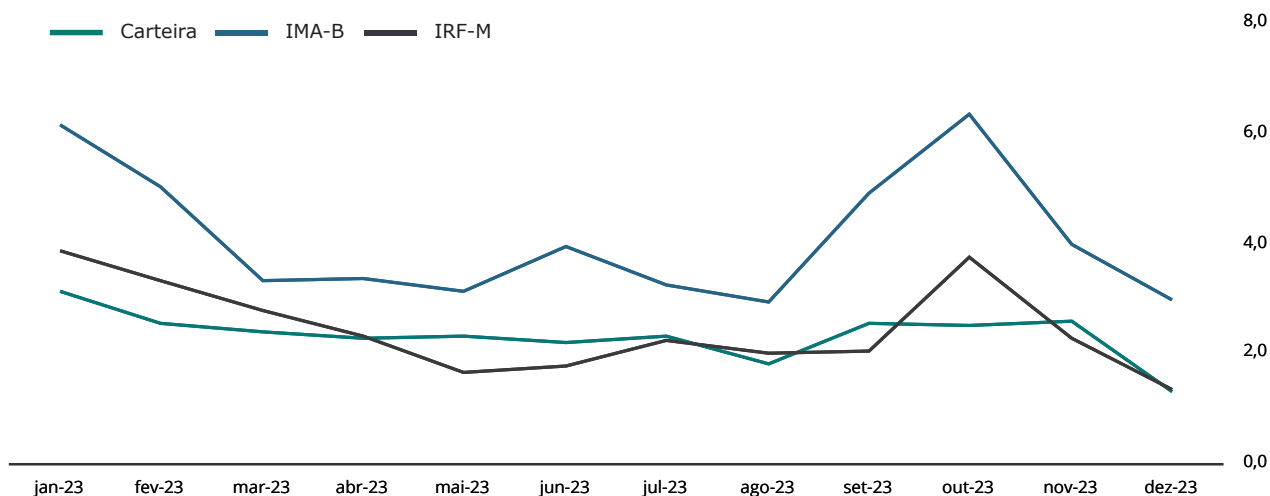
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,03% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$252.299,83 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$9.143.786,83, equivalente a uma queda de 1,48% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,76%	68.456,14	0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,76%	68.456,14	0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,03%	-252.299,83	-0,04%
IMA-B	1,74%	-111.407,05	-0,02%
IMA-B 5	0,32%	-6.874,30	-0,00%
IMA-B 5+	0,88%	-105.482,86	-0,02%
Carência Pós	53,09%	-28.535,62	-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	1,31%	-447.459,62	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,15%	-581.672,77	-0,09%
FUNDOS DI	18,41%	492.861,27	0,08%
F. Crédito Privado	1,79%	-13.553,90	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,62%	506.415,17	0,08%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,66%	72.190,96	0,01%
RENDA VARIÁVEL	12,68%	-8.495.862,97	-1,37%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,98%	-7.406.315,66	-1,20%
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	1,70%	-1.089.547,31	-0,18%
TOTAL	100,00%	-9.143.786,83	-1,48%

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 FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,90	Não há	20% exc CDI
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 Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	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
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 MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
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: 37,02% até 90 dias; 62,83% 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
01/12/2023	2.880.985,07	Aplicação	BB FIC Renda Fixa Ativa Plus
05/12/2023	1.312,08	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/12/2023	901.364,80	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2023	1.290,33	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/12/2023	300.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/12/2023	125.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado
15/12/2023	172.133,84	Aplicação	Banrisul Absoluto
20/12/2023	5.438,94	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/12/2023	3.300.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/12/2023	983.121,21	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/12/2023	636,76	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

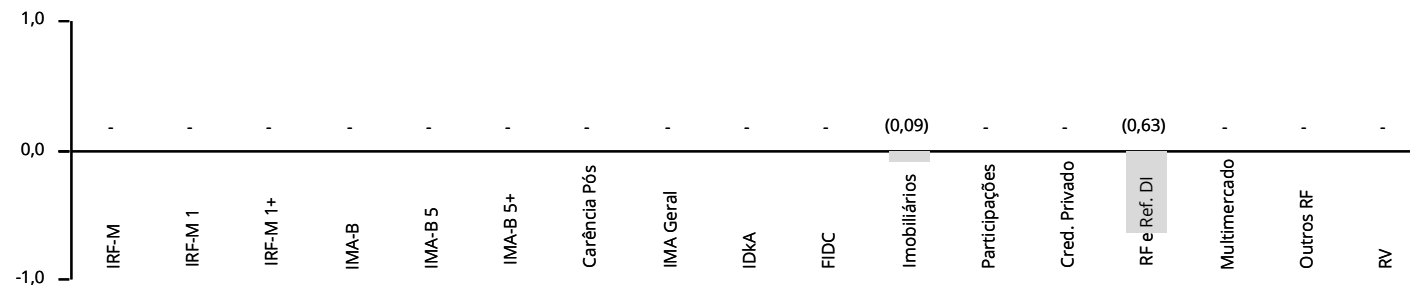
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2023	918,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/12/2023	173.412,12	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2023	26.940,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/12/2023	425.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
14/12/2023	90.067,00	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/12/2023	550.066,26	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/12/2023	715.097,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2023	20.049,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/12/2023	5.438,94	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/12/2023	3.300.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
22/12/2023	3.760.411,60	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/12/2023	4.117,77	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/12/2023	321.143,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.671.283,03
Resgates	9.392.662,64
Saldo	721.379,61

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	15.580.151.639,98	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.580.151.639,98	0,14	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	3.468.092.101,11	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	351.626.820.926,71	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.151.072.778,51	0,15	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.896.761.599,85	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	626.194.330,99	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,36	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.326.847.172,56	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	868.537.342.541,52	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.876.790.972,00	0,12	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	81.057.793.931,23	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	63.418.894.082,84	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	338.532.604,99	0,22	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	532.997.963,73	0,03	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,29	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.552.676.855,18	0,01	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	164.022.317.216,36	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 11/2023, 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	19,33%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	11,49%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,87%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	3,61%
BRAM - 62.375.134/0001-44	3,55%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,97%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,25%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,79%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,31%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,30%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,92%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,80%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,44%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,43%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,35%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	0,33%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,26%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,24%
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%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,02%
Graphen Investimentos - 15.403.817/0001-88	0,00%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	19,33%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	11,94%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,22%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,87%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	3,61%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	3,55%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	2,05%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,71%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,31%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,30%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,13%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,35%
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	3.621.394.647,54	0,90	0,15	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	793.984.082,55	1,76	1,37	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	33.425.852,58	0,95	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	7, III, a	5.309.211.734,43	0,46	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	304.620.986,10	1,46	2,97	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	955.783.734,64	2,74	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	543.399.103,62	0,50	0,56	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.327.922.782,38	3,06	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	996.153.469,59	1,30	0,81	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	499.145.687,94	1,92	2,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	193.096.297,69	2,70	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	279.905.689,20	10,95	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	7.603.591.100,02	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	959.626.212,50	0,27	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.357.597.914,23	1,90	0,50	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	399.333.268,42	0,88	1,37	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	275.179.124,16	0,44	0,99	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	1.263.321.327,45	3,60	1,76	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.862.946.011,56	5,11	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	4.390.079.496,50	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	546.190.167,98	0,80	0,91	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	549.717.663,58	0,21	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	66.794.274,21	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	720.619.712,53	0,22	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	662.205.543,66	1,59	1,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	790.982.185,39	1,79	1,40	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.430.648.502,14	0,24	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	474.190.468,78	2,25	2,93	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	808.496.565,25	0,92	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	934.426.001,03	2,61	1,73	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	184.759.085,61	0,36	1,21	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	270.640.641,64	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	211.372.243,96	0,26	0,75	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	1.995.875.754,00	1,35	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	27.644.002,26	0,43	9,53	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	343.502.317,29	0,02	0,04	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.348.205,16	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	107.873.291,88	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	3.651.843,68	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	60.222.284,32	1,31	13,41	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	359.877.055,07	58,19	100,0	✓
7, I, a	209.274.234,54	33,84	100,0	✓
7, I, b	150.602.820,53	24,35	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	100.201.619,40	16,20	60,0	✓
7, III, a	100.201.619,40	16,20	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	59.743.386,39	9,66	20,0	✓
7, V	11.072.762,91	1,79	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	11.072.762,91	1,79	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	530.894.823,77	85,85	100,0	✓
8, I	65.253.768,12	10,55	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	65.253.768,12	10,55	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	11.008.729,32	1,78	10,0	✓
ART. 9	11.008.729,32	1,78	10,0	✓
10, I	126.136,38	0,02	10,0	✓
10, II	175.977,09	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	302.113,47	0,05	15,0	✓
ART. 11	8.074.455,94	1,31	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	73.630.337,53	11,91	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.887.414,70			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	618.421.305,32			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O FAPSBENTO não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

A economia dos Estados Unidos seguiu a trajetória de resiliência com melhores resultados nos indicadores. A apuração oficial do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre apresentou um crescimento de 4,9%. Em consonância, o relatório Payroll também mostrou essa força econômica com a criação de 199 mil postos de trabalho em novembro e contrariou os relatórios ADP e Jolts, que evidenciavam um enfraquecimento do mercado de trabalho. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia.

Ainda que se observe uma economia aquecida, a inflação americana permanece com tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE) e seus núcleos vem apresentando um bom comportamento de desaceleração. O Federal Reserve acredita ser prudente manter as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, mas a parte otimista foi a contratação de redução dos juros em 2024. O presidente do Fed, Jerome Powell, também reconheceu que os juros chegaram no patamar ideal e que o foco da autoridade monetária começa a mudar, a fim de afastar a economia de uma recessão em geral.

Na Zona do Euro, a atividade econômica permanece deteriorada. O PIB do terceiro trimestre consolidou os resultados preliminares e caiu 0,1%. Em contrapartida, o número de pessoas empregadas cresceu 0,2%, evidenciando uma resiliência do mercado de trabalho e consequentemente, uma persistência inflacionária.

Apesar da tendência de desaceleração da variação dos preços, a preocupação com a inflação deriva do setor de serviços, seguido de alimentos. Na base anual a inflação registrou uma variação de 2,4%. Ainda que tenha apresentado uma queda de 0,6% e esteja perto da meta de 2%, o Banco Central Europeu mantém uma postura mais cautelosa. Contudo, o mercado projetava um cenário mais otimista com uma antecipação do início da queda dos juros no primeiro trimestre do próximo ano.

Na China, os indicadores de atividade econômica apresentaram resultados mistos. Os dados divulgados pelo Caixin mostraram uma evolução da indústria e serviços, ao contrário dos resultados da S&P Global. No entanto, é relevante expor que a pesquisa de Caixin difere dos dados do governo, pois se concentra mais nas empresas privadas menores do que nas grandes empresas estatais. Há a possibilidade de que as medidas de estímulos do governo estejam sendo eficientes, mas ainda existe espaço para mais incentivos a fim de consolidar uma recuperação econômica saudável nos próximos meses.

O CPI chinês recuou novamente em novembro e continua demonstrando uma demanda local enfraquecida. O índice caiu 0,5% em comparação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% comparado a outubro. Ainda assim, o Banco Popular da China permaneceu com a decisão de manter a taxa básica de juros de referência em 3,45% para um ano e 4,20% para cinco anos.

No Brasil, o principal sinal observado foi a entrada de dólares no país, uma vez que a conjuntura econômica está atrativa dentre os mercados emergentes. As melhores condições econômicas proporcionaram a manutenção da estratégia do Banco Central em reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. No entanto, existem dois fatores que podem alterar a estratégia do Copom, a desaceleração da economia e a dinâmica fiscal com suas possíveis alterações nas expectativas de inflação.

O campo fiscal foi agitado dada a necessidade de aprovar importantes medidas para elevar a arrecadação e promover a tentativa de equilíbrio das contas públicas. O Congresso aprovou a tributação de apostas esportivas e a subvenção do ICMS, projetos que podem aumentar a receita do governo em aproximadamente R\$ 37 bilhões. Mesmo que esse montante não seja suficiente para atingir a meta estipulada na Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, é um grande passo para os objetivos almejados pela equipe econômica do governo. Outro importante projeto que seguiu adiante foi a promulgação da Reforma Tributária que contribuiu para um ambiente político mais favorável para os investimentos.

Sobre os dados econômicos, o PIB do terceiro trimestre surpreendeu o mercado com um crescimento de 0,1%, contra uma expectativa de recuo das atividades. De janeiro a setembro, o PIB acumulou alta de 3,2% na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse resultado é justificado pelo crescimento marginal da indústria e serviços pela ótica da oferta, mas com queda na agropecuária.

Pela ótica da demanda, ocorreu um aumento de consumo das famílias e do governo devido à transferência de renda, melhoria do mercado de trabalho e um processo desinflacionário. No entanto, os investimentos recuam pela quarta vez e comprometem as expectativas de um crescimento saudável no longo prazo.

Os dados mistos das atividades, em que indústria cresceu marginalmente, enquanto serviços e varejo recuaram em outubro mostraram a perda de dinamismo da economia, com menores expectativas de produção agropecuária e queda do consumo. O aperto monetário está mais presente na economia e reforça a necessidade de o Copom avaliar a condução monetária nos próximos meses.

Outra evidência de enfraquecimento da economia pode ser observada no Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) que caiu 0,06% em outubro, sinalizando maior possibilidade de um PIB mais debilitado no quarto trimestre. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,1% no mesmo mês de referência.

Apesar da tendência de enfraquecimento da economia, o mercado de trabalho encontra-se resiliente. Em novembro, foram geradas cerca de 130 mil novas vagas com elevação do salário. O crescimento do emprego formal ocorreu no setor de serviços e comércio, em detrimento da perda de trabalhadores na indústria. Diante dessas informações, a taxa de desocupação do país chegou a 7,5% no trimestre encerrado em novembro, com aumento da população ocupada, tanto nos empregos formais quanto nos informais.

Assim como novembro, o mês de dezembro manteve uma melhor percepção do cenário econômico. Os melhores dados dos Estados Unidos e o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, a respeito do processo de queda dos juros foram as notícias que consolidaram o otimismo dos investidores. No mercado local, a aprovação de algumas medidas que irão aumentar a arrecadação em 2024 pelo Congresso, também foi responsável pela propensão ao risco. As bolsas encerraram no campo positivo, os juros de longo prazo recuaram e o real se valorizou em relação ao dólar.