

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MARÇO - 2024



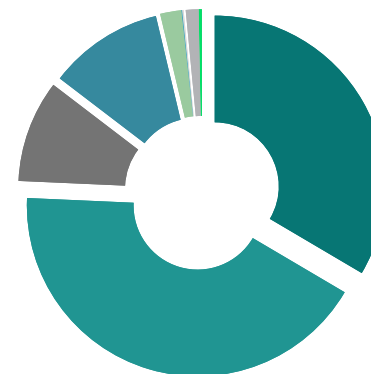
FAPSBENTO

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	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

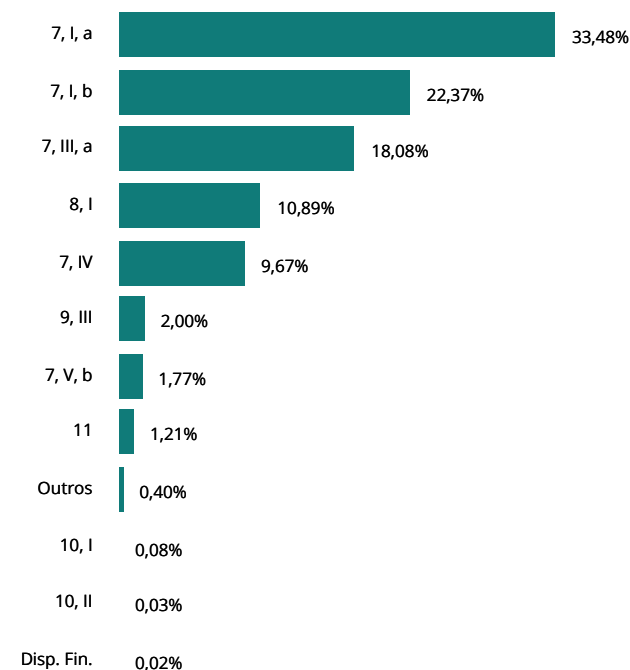
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33,5%	213.961.440,29	211.805.372,94
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,6%	10.532.816,95	10.427.138,36
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,6%	10.540.629,74	10.433.855,02
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.477.868,13	10.370.331,25
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,7%	10.610.494,20	10.502.071,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.794.324,00	10.685.239,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.798.812,46	10.689.179,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,7%	10.655.342,34	10.547.540,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.757.589,36	10.650.009,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.781.738,88	10.671.399,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.768.793,25	10.660.858,46
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	10.961.017,33	10.849.090,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	10.949.590,20	10.838.340,34
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.795.702,69	10.684.985,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	10.937.066,62	10.825.050,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,6%	10.200.816,94	10.101.873,18
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,6%	10.205.202,34	10.105.614,04
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,7%	11.103.160,71	10.992.122,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,6%	10.481.670,39	10.375.329,80
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,7%	11.133.855,45	11.025.198,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,6%	10.474.948,31	10.370.144,40
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,2%	269.881.732,27	268.647.381,67
Banrisul Absoluto	0,0%	- ▼	2.357.363,83
Banrisul Foco IRF-M 1	1,4%	9.156.925,49 ▼	11.066.918,61
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,9%	5.884.736,00	5.823.392,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	0,5%	2.947.503,69	2.924.477,53
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	9.262.948,94	9.192.164,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,6%	16.505.767,70	16.505.651,51
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	3.068.507,55	3.067.358,99
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,0%	19.447.402,12	19.271.941,07
BTG Pactual Explorer Institucional	1,7%	10.945.129,81	10.868.372,09
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	425.976,89 ▼	625.349,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	11.850.823,52	11.743.321,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,6%	16.696.203,10	16.544.834,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,6%	67.850.422,40	67.156.619,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	2.010.808,30	1.995.786,23

POR SEGMENTO



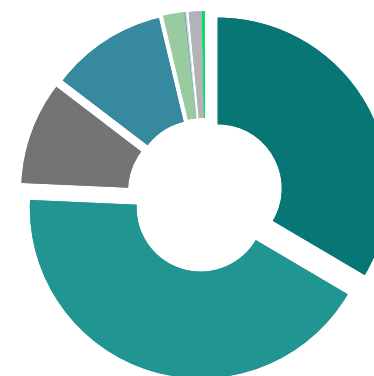
Títulos Públicos 33,48%	Fundos Multimercado 0,08%
Fundos de Renda Fixa 42,23%	Fundos em Participações 0,14%
Ativos de Renda Fixa 9,67%	Fundos Imobiliários 1,21%
Fundos de Renda Variável 10,89%	Valores Mobiliários 0,29%
Investimentos no Exterior 2,00%	Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



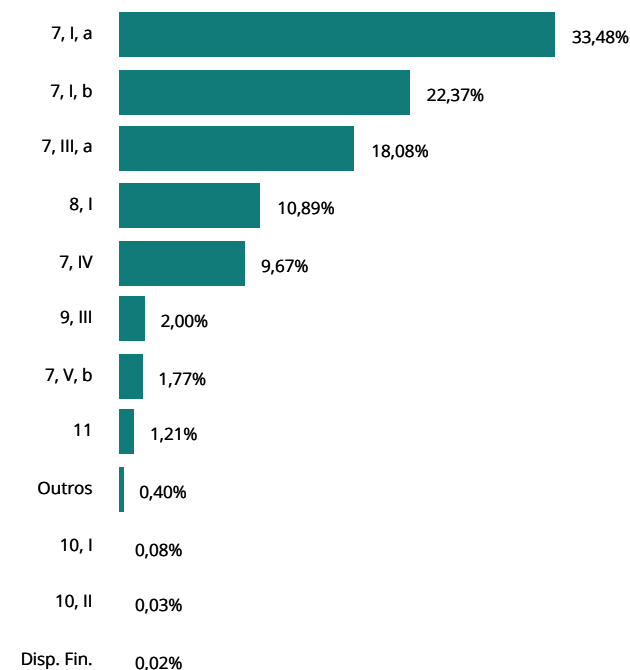
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,2%	269.881.732,27	268.647.381,67
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,4%	2.708.878,05 	1.866.810,89
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	12.011.302,04	11.935.537,18
Itaú FIC IMA-B 5+	0,8%	5.367.983,28	5.398.680,96
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.733.586,53	2.731.944,26
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	22.834.793,78	22.620.154,14
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5,1%	32.480.395,81	32.189.620,13
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	2.080.069,62	2.062.518,60
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.939.988,48	4.942.425,87
Santander FIC Premium Referenciado	1,4%	8.671.579,17 	5.756.138,46
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,7%	61.832.036,51	61.070.895,34
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	14.590.718,40	14.459.642,01
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	12.174.720,37	11.978.911,55
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	11.867.119,04	11.736.516,82
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	11.915.188,61	11.760.626,38
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	11.284.290,09	11.135.198,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,9%	69.603.925,14	67.089.278,38
Alaska FIA Institucional	0,1%	481.394,65 	246.697,18
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,3%	2.048.285,56 	1.929.499,28
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,1%	719.686,55 	621.365,44
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,2%	970.280,03 	895.704,65
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.380.788,20	1.362.303,35
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	9.565.344,17	9.508.531,41
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	11.043.244,70	10.876.130,85
Constância FIA	0,3%	1.989.410,73	1.968.637,49
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,2%	14.312.871,44	14.103.026,80
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	0,1%	499.997,62 	251.924,45
Occam FIC FIA	0,9%	5.456.972,50	5.539.894,53
Plural FIA Dividendos	0,1%	489.444,96 	246.917,07
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,6%	16.514.578,40	15.474.204,53
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.982.923,08	2.006.249,95
Trígono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	289.728,37	287.034,01
Vinci FIA Total Return Institucional	0,0%	301.878,11 	198.941,64
XP FIA Investor	0,2%	1.557.096,07	1.572.215,75

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 33,48%	■ Fundos Multimercado 0,08%
■ Fundos de Renda Fixa 42,23%	■ Fundos em Participações 0,14%
■ Ativos de Renda Fixa 9,67%	■ Fundos Imobiliários 1,21%
■ Fundos de Renda Variável 10,89%	■ Valores Mobiliários 0,29%
■ Investimentos no Exterior 2,00%	■ Contas Correntes 0,02%

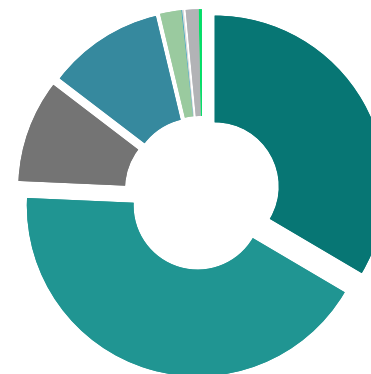
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,0%	12.752.929,56	12.287.910,08
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,5%	9.629.896,90	9.306.236,70
Plural FIA BDR Nível I	0,5%	3.123.032,66	2.981.673,38
FUNDOS MULTIMERCADO	0,1%	508.660,25	502.019,08
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	508.660,25	502.019,08
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,1%	901.369,30	903.350,31
Austro FIP Multisetorial	0,1%	725.882,60	727.746,47
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.549,55	145.638,16
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	29.937,15	29.965,68
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,2%	7.738.287,90	7.775.859,06
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,2%	7.738.287,90 ▼	7.775.859,06
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.822.074,75	2.131.273,69
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.233.046,05 ▼	1.450.471,23
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	589.028,70 ▼	680.802,46
CONTAS CORRENTES	0,0%	111.326,21	111.939,65
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	111.326,21	111.939,65
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%	639.113.782,18	632.325.280,20

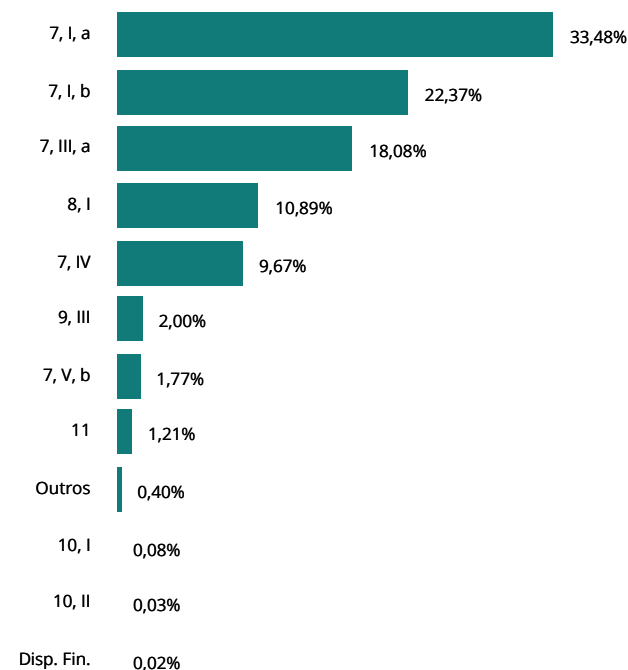
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,48%
 Fundos de Renda Fixa 42,23%
 Ativos de Renda Fixa 9,67%
 Fundos de Renda Variável 10,89%
 Investimentos no Exterior 2,00%
 Fundos Multimercado 0,08%
 Fundos em Participações 0,14%
 Fundos Imobiliários 1,21%
 Valores Mobiliários 0,29%
 Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.203.322,67	2.159.002,16	2.156.067,35				6.518.392,18
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	107.066,42	105.500,60	105.678,59				318.245,61
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	108.218,39	106.520,16	106.774,72				321.513,27
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	109.060,98	107.191,65	107.536,88				323.789,51
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	109.921,03	108.107,82	108.422,85				326.451,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	110.546,59	108.837,30	109.084,07				328.467,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	111.127,97	109.346,76	109.633,46				330.108,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	109.258,58	107.553,68	107.801,94				324.614,20
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	108.973,31	107.427,22	107.579,71				323.980,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	111.871,42	109.999,22	110.339,72				332.210,36
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	109.334,28	107.752,87	107.934,79				325.021,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	113.478,67	111.600,48	111.926,64				337.005,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	112.767,12	110.966,50	111.249,86				334.983,48
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	112.276,94	110.356,24	110.716,83				333.350,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	113.582,10	111.658,74	112.016,11				337.256,95
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	103.007,20	100.145,57	98.943,76				302.096,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	103.711,13	100.771,75	99.588,30				304.071,18
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	115.771,28	112.161,83	111.037,90				338.971,01
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	110.982,32	107.339,83	106.340,59				324.662,74
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	113.111,31	109.912,74	108.656,72				331.680,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	109.255,63	105.851,20	104.803,91				319.910,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.144.863,00	2.181.164,21	2.117.312,55				6.443.339,76
Banrisul Absoluto	52.262,01	23.254,07	17.330,53				92.846,61
Banrisul Foco IRF-M 1	84.946,66	82.024,98	90.006,88				256.978,52
Banrisul Previdência IPCA 2030	65.888,00	60.164,15	61.344,00				187.396,15
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	40.799,47	36.159,44	23.026,16				99.985,07
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.747,40	63.575,02	70.784,72				216.107,14
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(59.086,84)	100.196,78	116,19				41.226,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(13.971,58)	15.709,43	1.148,56				2.886,41
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	205.334,58	171.150,32	175.461,05				551.945,95
BTG Pactual Explorer Institucional	88.193,65	79.331,88	76.757,72				244.283,25
Caixa Brasil Referenciado	-	16.063,22	1.893,92				17.957,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	131.145,08	86.982,04	107.501,95				325.629,07

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.144.863,00	2.181.164,21	2.117.312,55				6.443.339,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	184.562,50	122.481,70	151.368,80				458.413,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	724.496,26	700.524,56	693.802,91				2.118.823,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	13.086,88	11.443,87	15.022,07				39.552,82
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	25.264,24	14.908,19	14.788,79				54.961,22
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	106.346,25	60.540,94	75.764,86				242.652,05
Itaú FIC IMA-B 5+	(80.771,30)	26.566,38	(30.697,68)				(84.902,60)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(12.748,63)	14.419,24	1.642,27				3.312,88
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	197.634,11	154.500,67	214.639,64				566.774,42
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	318.316,41	276.035,07	290.775,68				885.127,16
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	19.711,88	16.885,61	17.551,02				54.148,51
Safra FIC Institucional IMA-B	(28.294,03)	23.549,81	(2.437,39)				(7.181,61)
Santander FIC Premium Referenciado	-	24.696,84	49.719,90				74.416,74
ATIVOS DE RENDA FIXA	693.209,39	634.299,56	761.141,17				2.088.650,12
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	137.874,71	189.531,92	131.076,39				458.483,02
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	168.559,46	106.265,06	195.808,82				470.633,34
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	127.294,95	121.780,23	130.602,22				379.677,40
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	137.407,16	117.230,71	154.562,23				409.200,10
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	122.073,11	99.491,64	149.091,51				370.656,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.533.475,44)	1.104.985,70	1.401.646,76				(26.842,98)
Alaska FIA Institucional	-	(3.302,82)	(15.302,53)				(18.605,35)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(21.392,72)	44.729,15	24.786,28				48.122,71
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	491,13	20.874,31	6.321,11				27.686,55
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	(19.446,37)	(8.159,68)	(2.424,62)				(30.030,67)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(37.385,89)	30.508,06	18.484,85				11.607,02
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.535,10)	68.395,63	56.812,76				(283.326,71)
Claritas FIA Valor Feeder	(354.852,00)	163.041,30	167.113,85				(24.696,85)
Constância FIA	(50.980,12)	18.627,52	20.773,24				(11.579,36)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(207.333,97)	397.988,32	209.844,64				400.498,99
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	-	1.924,45	(1.926,83)				(2,38)
Occam FIC FIA	(215.920,94)	63.027,96	(82.922,03)				(235.815,01)
Plural FIA Dividendos	-	(3.082,93)	(7.472,11)				(10.555,04)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(993.006,41)	338.729,43	1.040.373,87				386.096,89

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

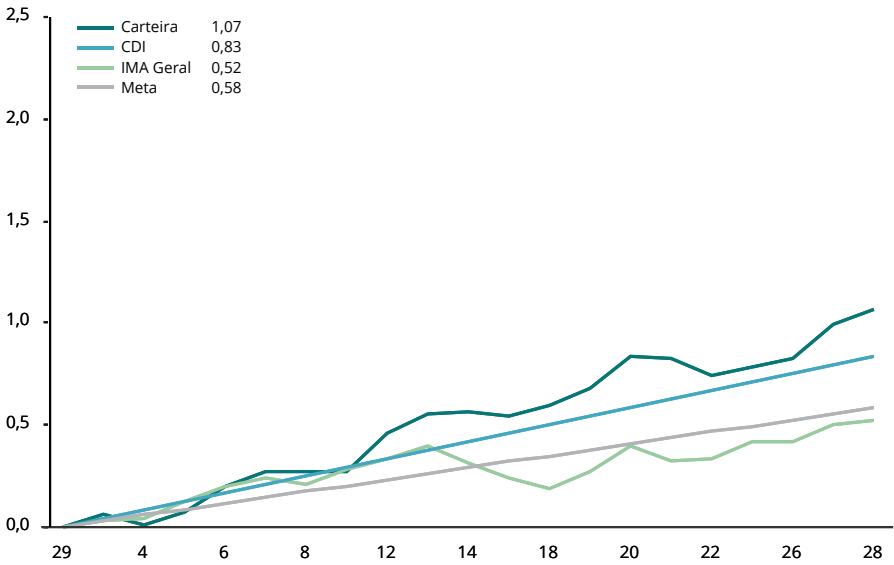
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.533.475,44)	1.104.985,70	1.401.646,76				(26.842,98)
Tarpon FIC FIA Intersection	(162.746,94)	(60.221,60)	(23.326,87)				(246.295,41)
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	(24.101,10)	2.377,31	2.694,36				(19.029,43)
Vinci FIA Total Return Institucional	-	(1.058,36)	2.936,47				1.878,11
XP FIA Investor	(38.265,01)	30.587,65	(15.119,68)				(22.797,04)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	534.498,06	744.682,70	465.019,48				1.744.200,24
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	381.979,85	549.049,29	323.660,20				1.254.689,34
Plural FIA BDR Nível I	152.518,21	195.633,41	141.359,28				489.510,90
FUNDOS MULTIMERCADO	(912,76)	2.795,46	6.641,17				8.523,87
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	(912,76)	2.795,46	6.641,17				8.523,87
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(1.675,75)	(2.427,85)	(1.981,01)				(6.084,61)
Austro FIP Multisetorial	(1.418,31)	(2.312,04)	(1.863,87)				(5.594,22)
FIP LSH Multiestratégia	(97,50)	(88,69)	(88,61)				(274,80)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-				-
RJI FIP Puma	(159,94)	(27,12)	(28,53)				(215,59)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.651,06	135.871,76	99.037,34				238.560,16
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	3.651,06	135.871,76	99.037,34				238.560,16
VALORES MOBILIÁRIOS	145.719,28	87.861,52	(248.408,71)				(14.827,91)
Ação Banrisul ON - BRSR3	81.866,50	57.858,56	(162.029,17)				(22.304,11)
Ação Banrisul PNB - BRSR6	63.852,78	30.002,96	(86.379,54)				7.476,20
TOTAL	3.189.199,51	7.048.235,22	6.756.476,10				16.993.910,83

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

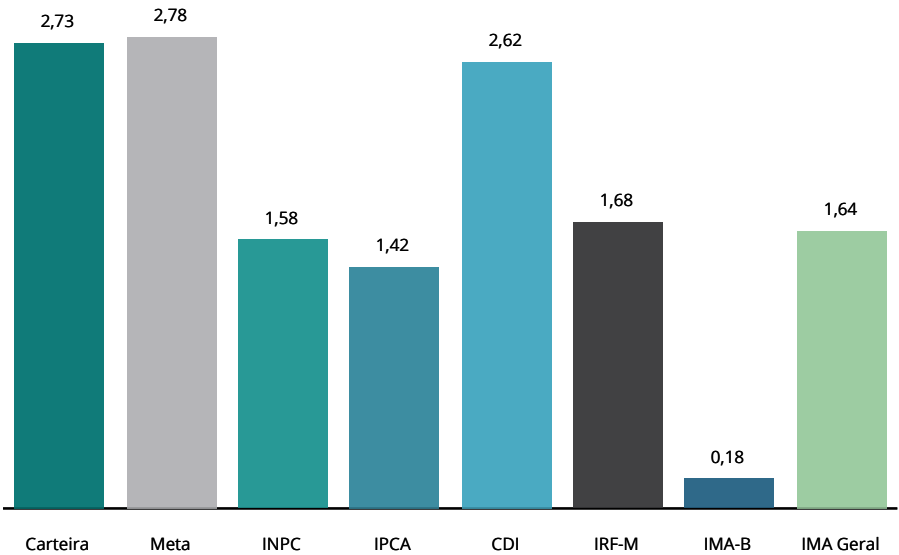
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,81% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,51	0,96	0,97	0,47	53	53	110
Fevereiro	1,13	1,21	0,80	0,64	93	141	176
Março	1,07	0,58	0,83	0,52	183	128	205
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,73	2,78	2,62	1,64	98	104	167

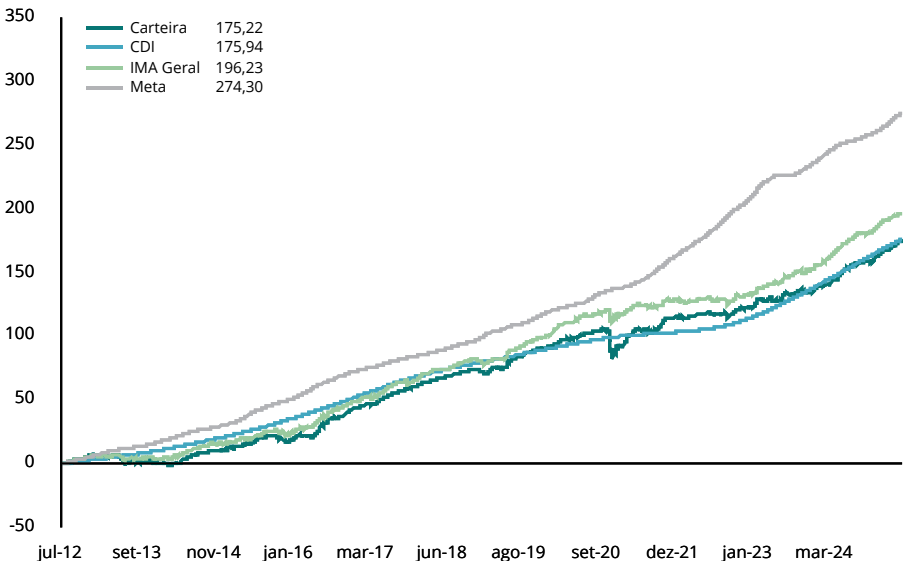
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



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	1,01	174%	3,12	112%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	1,02	176%	3,15	113%	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	1,04	178%	3,19	115%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	1,03	177%	3,17	114%	10,60	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	1,02	175%	3,14	113%	10,46	127%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	1,03	176%	3,15	114%	10,53	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	1,02	175%	3,14	113%	10,48	127%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	1,01	173%	3,11	112%	10,31	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	1,03	177%	3,18	114%	10,64	129%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	1,01	174%	3,11	112%	10,34	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	1,03	177%	3,17	114%	10,61	129%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	1,03	176%	3,16	114%	10,54	128%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	1,04	178%	3,19	115%	10,67	129%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	1,03	177%	3,18	115%	10,72	130%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,98	168%	2,99	108%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,99	169%	3,01	108%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	1,01	173%	3,09	111%	10,26	124%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	1,02	176%	3,13	113%	10,46	127%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,99	169%	3,01	108%	9,92	120%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	1,01	173%	3,09	111%	10,35	125%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	141%	2,36	85%	12,13	147%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	1,05	181%	3,22	116%	10,83	131%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	0,79	135%	3,51	126%	9,79	119%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,77	132%	2,39	86%	10,27	124%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,00	0%	0,25	9%	11,06	134%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,04	6%	0,09	3%	11,72	142%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	156%	2,92	105%	13,47	163%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,71	121%	2,29	83%	12,07	146%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,87	149%	2,72	98%	13,12	159%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,26	-	0,43	-	51,42	-	0,00	-
0,26	-	0,43	-	54,42	-	0,00	-
0,26	-	0,43	-	58,55	-	0,00	-
0,26	4,14	0,43	6,81	57,13	-11,38	0,00	-2,87
0,26	4,10	0,43	6,74	53,69	-11,61	0,00	-2,84
0,26	4,12	0,43	6,77	55,13	-11,51	0,00	-2,85
0,26	4,10	0,43	6,75	54,03	-11,58	0,00	-2,84
0,26	4,05	0,43	6,66	50,46	-11,85	0,00	-2,81
0,26	4,15	0,43	6,83	57,70	-11,32	0,00	-2,88
0,26	4,06	0,43	6,68	51,15	-11,80	0,00	-2,82
0,26	4,14	0,43	6,81	56,99	-11,37	0,00	-2,87
0,26	4,12	0,43	6,78	55,39	-11,49	0,00	-2,86
0,26	4,16	0,43	6,85	58,30	-11,27	0,00	-2,89
0,26	4,19	0,43	6,89	57,89	-11,18	0,00	-2,90
0,26	-	0,43	-	41,09	-	0,00	-
0,26	-	0,43	-	42,98	-	0,00	-
0,26	4,07	0,43	6,70	50,44	-11,87	0,00	-2,82
0,26	4,12	0,43	6,77	54,95	-11,56	0,00	-2,85
0,26	4,01	0,43	6,59	42,96	-12,41	0,00	-2,78
0,26	4,06	0,43	6,67	50,57	-11,76	0,00	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,20	0,26	0,33	0,42	-7,04	-8,90	0,00	-0,00
0,26	4,23	0,42	6,97	64,13	-10,98	0,00	-2,94
1,48	2,63	2,43	4,33	5,06	-5,96	-0,14	-2,89
1,63	1,28	2,69	2,11	-2,20	-10,54	-0,22	-0,39
2,40	4,08	3,95	6,72	-26,42	-2,06	-0,71	-3,69
2,33	3,94	3,83	6,49	-24,51	-1,34	-0,62	-3,79
0,06	0,09	0,10	0,15	101,71	57,83	0,00	0,00
1,18	1,18	1,94	1,93	-11,47	-2,30	-0,26	-0,93
0,03	0,07	0,05	0,12	91,23	43,95	0,00	0,00

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 2024 I	IPCA	0,92	157%	2,77	100%	9,78	118%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	0,91	157%	2,77	100%	9,76	118%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	1,03	177%	3,16	114%	10,59	128%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,75	129%	2,01	72%	9,58	116%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,75	129%	2,37	85%	11,28	137%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,63	109%	2,06	74%	11,48	139%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,57	-98%	-1,56	-56%	13,41	162%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,06	10%	0,12	4%	11,75	142%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,95	163%	2,55	92%	11,87	144%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,90	155%	2,80	101%	13,41	162%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,85	146%	2,67	96%	13,01	158%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,05	-8%	-0,15	-5%	11,76	142%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,86	148%	2,79	101%	13,27	161%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,91	155%	3,24	117%	12,35	150%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,63	280%	4,02	145%	12,80	155%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	1,11	191%	3,31	119%	10,98	133%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,31	225%	3,56	128%	11,94	145%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	1,34	230%	3,40	122%	11,20	136%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibov.	-3,74	-642%	-10,46	-377%	28,12	341%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	1,25	214%	2,01	72%	33,23	403%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	0,94	161%	-5,08	-183%	-	-
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	-0,27	-46%	-6,88	-248%	28,24	342%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	1,36	233%	0,85	31%	36,13	438%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	0,60	102%	-2,88	-104%	23,64	286%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	1,54	264%	-0,22	-8%	27,29	331%
Constância FIA	Ibov.	1,06	181%	-1,63	-59%	23,96	290%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,49	255%	2,88	104%	55,64	674%
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	Ibov.	-0,78	-133%	-3,37	-121%	26,96	327%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,38	3,88	0,63	6,38	29,14	-12,89	-0,01	-2,73
0,38	3,88	0,63	6,38	29,03	-12,91	-0,01	-2,74
0,26	3,84	0,42	6,32	57,58	-11,56	0,00	-2,80
0,95	1,68	1,57	2,77	-5,26	-10,41	-0,15	-0,92
0,01	0,05	0,02	0,08	-507,13	-144,44	0,00	0,00
0,51	0,84	0,84	1,38	-39,03	-7,20	-0,07	-0,30
3,64	6,09	5,99	10,02	-28,07	0,78	-1,13	-6,15
2,33	3,90	3,83	6,41	-23,99	-1,27	-0,60	-3,58
0,33	0,48	0,55	0,79	33,63	-8,09	0,00	-0,05
0,06	0,09	0,10	0,15	80,85	54,43	0,00	0,00
0,01	0,09	0,02	0,15	95,74	29,95	0,00	0,00
2,58	4,10	4,24	6,74	-25,14	-1,19	-0,71	-3,74
0,04	0,09	0,07	0,15	54,62	45,45	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,76	18,34	30,81	30,19	-24,03	4,36	-5,57	-11,67
10,00	14,75	16,45	24,28	-0,27	7,30	-1,39	-12,40
13,88	-	22,83	-	-1,61	-	-3,56	-
12,28	18,94	20,19	31,17	-5,17	4,01	-2,91	-15,24
11,73	15,78	19,30	25,98	0,30	7,86	-1,83	-9,24
8,83	15,04	14,53	24,75	-3,39	3,83	-1,68	-10,21
11,74	17,24	19,31	28,37	1,91	4,35	-2,01	-10,73
8,32	13,84	13,69	22,78	1,84	4,48	-1,39	-10,77
11,81	16,86	19,43	27,77	4,06	12,40	-2,36	-6,17
9,77	15,21	16,07	25,03	-9,00	5,15	-2,33	-10,37

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Occam FIC FIA	Sem bench	-1,50	-257%	-4,14	-149%	19,79	240%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	-2,23	-382%	-4,19	-151%	23,95	290%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	6,72	1153%	2,39	86%	63,96	775%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-1,16	-199%	-11,05	-398%	30,87	374%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	0,94	161%	-6,16	-222%	11,33	137%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	1,28	220%	-2,74	-99%	25,90	314%
XP FIA Investor	Ibov.	-0,96	-165%	-1,44	-52%	30,04	364%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	3,48	597%	14,98	539%	34,77	421%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	4,74	813%	18,59	669%	36,88	447%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	1,32	227%	1,24	44%	18,58	225%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,26	-44%	-0,76	-28%	-79,83	-967%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-10%	-0,19	-7%	-0,82	-10%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-16%	-0,72	-26%	-1,59	-19%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,29	222%	3,12	112%	22,54	273%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-11,49	-1970%	-2,86	-103%	30,57	370%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-12,77	-2190%	0,83	30%	44,84	543%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,07	183%	2,73	98%	13,81	167%
IPCA		0,16	27%	1,42	51%	3,93	48%
INPC		0,19	33%	1,58	57%	3,40	41%
CDI		0,83	143%	2,62	95%	12,36	150%
IRF-M		0,54	93%	1,68	60%	14,03	170%
IRF-M 1		0,84	144%	2,46	89%	12,28	149%
IRF-M 1+		0,43	73%	1,37	49%	15,26	185%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,25	14,83	18,50	24,40	-16,77	2,28	-3,67	-8,25
9,90	13,18	16,28	21,68	-24,21	4,29	-3,59	-5,45
9,62	17,29	15,85	28,48	45,65	14,41	-0,99	-9,16
16,28	18,60	26,78	30,62	-5,70	5,64	-5,10	-14,09
14,61	18,27	24,03	30,05	-1,56	0,18	-3,84	-16,72
9,37	13,58	15,42	22,35	-1,97	5,37	-1,35	-8,99
10,88	14,52	17,89	23,90	-17,90	6,29	-2,66	-7,36
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,38	14,03	20,38	23,09	11,66	8,32	-1,71	-7,79
8,44	12,81	13,90	21,08	33,73	9,96	-1,15	-6,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,99	5,27	8,21	8,67	6,59	5,75	-0,56	-2,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,40	10,76	15,47	17,71	3,51	-2,45	-1,51	-4,52
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
23,51	24,96	38,56	41,07	-33,84	2,75	-13,48	-24,06
21,91	27,04	35,91	44,51	-44,38	5,02	-14,73	-29,97
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,10	2,16	1,80	3,55	16,93	3,89	-0,10	-0,87
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
1,48	2,21	2,43	3,64	-15,58	4,22	-0,34	-0,92
0,19	0,25	0,30	0,42	2,69	-3,37	0,00	-0,00
1,98	3,19	3,27	5,25	-16,13	5,16	-0,50	-1,55

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B		0,08	13%	0,18	6%	11,81	143%
IMA-B 5		0,77	132%	2,06	74%	9,62	117%
IMA-B 5+		-0,55	-95%	-1,51	-54%	13,38	162%
IMA Geral		0,52	89%	1,64	59%	12,59	153%
IDKa 2A		0,99	170%	2,24	81%	9,48	115%
IDKa 20A		-1,51	-259%	-4,59	-165%	18,67	226%
IGCT		-0,44	-75%	-3,94	-142%	26,82	325%
IBrX 50		-0,81	-140%	-4,06	-146%	24,88	301%
Ibovespa		-0,71	-122%	-4,53	-163%	25,74	312%
META ATUARIAL - INPC + 4,81% A.A.		0,58		2,78		8,25	

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 %
2,22	3,89	3,66	6,39	-26,80	-0,92	-0,60	-3,56
0,90	1,70	1,49	2,79	-5,49	-10,10	-0,15	-0,91
3,48	6,07	5,72	9,99	-31,44	1,08	-1,12	-6,14
0,95	1,69	1,56	2,78	-25,83	0,56	-0,21	-0,67
1,04	1,73	1,72	2,85	12,11	-10,66	-0,14	-0,99
6,03	10,64	9,92	17,52	-30,72	3,85	-2,00	-11,12
10,86	15,59	17,86	25,66	-8,91	6,16	-2,95	-8,18
11,06	15,53	18,19	25,55	-11,47	5,59	-3,47	-7,40
10,29	15,39	16,93	25,33	-11,56	5,93	-3,10	-8,18

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 2,1583% 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 2,21% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,89% 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 3,5512%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,64%, e o IMA-B de 6,39%.

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 12,7977% 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 0,1365% e -0,1365% 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 3,8948% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0414% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

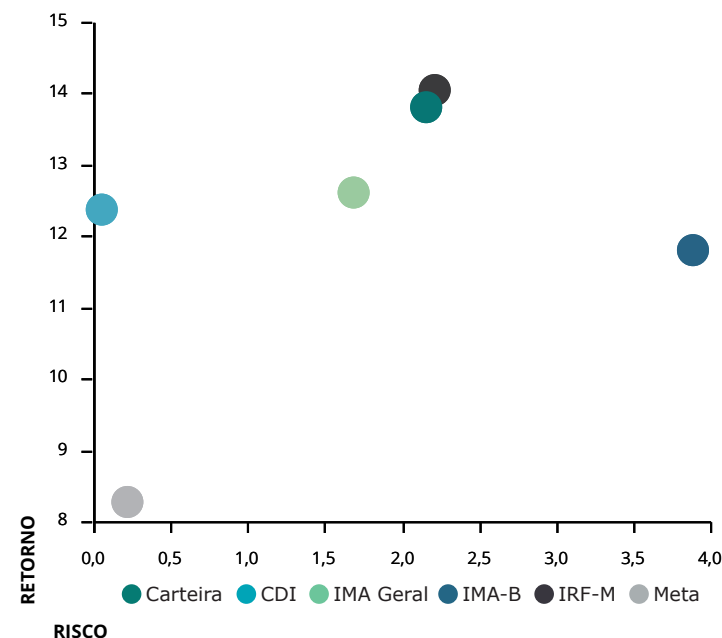
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0962	1,4223	2,1583
VaR (95%)	1,8037	2,3401	3,5512
Draw-Down	-0,0956	-0,2709	-0,8701
Beta	9,7181	9,9891	12,7977
Tracking Error	0,0691	0,0901	0,1365
Sharpe	16,9264	1,9330	3,8948
Treynor	0,1203	0,0173	0,0414
Alfa de Jensen	0,0190	0,0133	-0,0011

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.

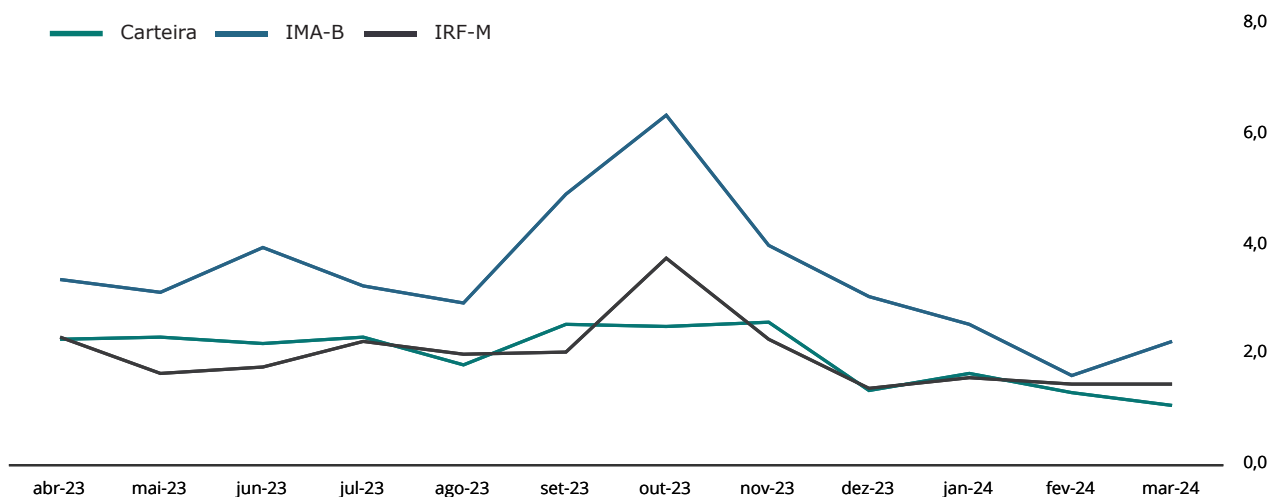
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 54,91% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$237.493,83 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$9.498.994,83, equivalente a uma queda de 1,49% 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	1,43%	66.391,56	0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,43%	66.391,56	0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	54,91%	-237.493,83	-0,04%
IMA-B	1,68%	-111.398,31	-0,02%
IMA-B 5	0,31%	-7.012,23	-0,00%
IMA-B 5+	0,84%	-103.840,47	-0,02%
Carência Pós	52,07%	-15.242,82	-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	1,21%	-428.830,30	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,14%	-577.226,67	-0,09%
FUNDOS DI	19,46%	651.561,74	0,10%
F. Crédito Privado	1,78%	-15.974,37	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,68%	667.536,11	0,10%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,68%	74.621,08	0,01%
RENDA VARIÁVEL	13,17%	-9.048.018,40	-1,42%
Ibov., IBrX e IBrX-50	11,27%	-8.013.750,88	-1,25%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,11%	-54.360,16	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,79%	-979.907,36	-0,15%
TOTAL	100,00%	-9.498.994,83	-1,49%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Safrá FIC Extra Bancos Crédito 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
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	51.681.499/0001-80	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc SMLL
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	42.814.825/0001-90	Geral	D+21	D+23	1,00	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	Geral	D+1	D+3	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
Trígono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc SMLL
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	Geral	D+3	D+5	1,95	Não há	Não há
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: 37,81% até 90 dias; 4,47% entre 91 e 180 dias; 57,58% superior a 180 dias; os 0,14% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2024	94.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos Midcaps
01/03/2024	77.000,00	Aplicação	Brasil Capital RP FIC FIA Institucional
04/03/2024	92.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps
05/03/2024	125.000,00	Aplicação	Alaska FIA Institucional
05/03/2024	125.000,00	Aplicação	Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities
05/03/2024	125.000,00	Aplicação	Plural FIA Dividendos
05/03/2024	100.000,00	Aplicação	Vinci FIA Total Return Institucional
07/03/2024	343.462,89	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/03/2024	93.376,70	Aplicação	Banrisul Absoluto
20/03/2024	10.228,49	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/03/2024	125.000,00	Aplicação	Alaska FIA Institucional
21/03/2024	125.000,00	Aplicação	Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities
21/03/2024	125.000,00	Aplicação	Plural FIA Dividendos
27/03/2024	4.218.727,67	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/03/2024	313.733,23	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/03/2024	753.402,08	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/03/2024	2.865.720,81	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado

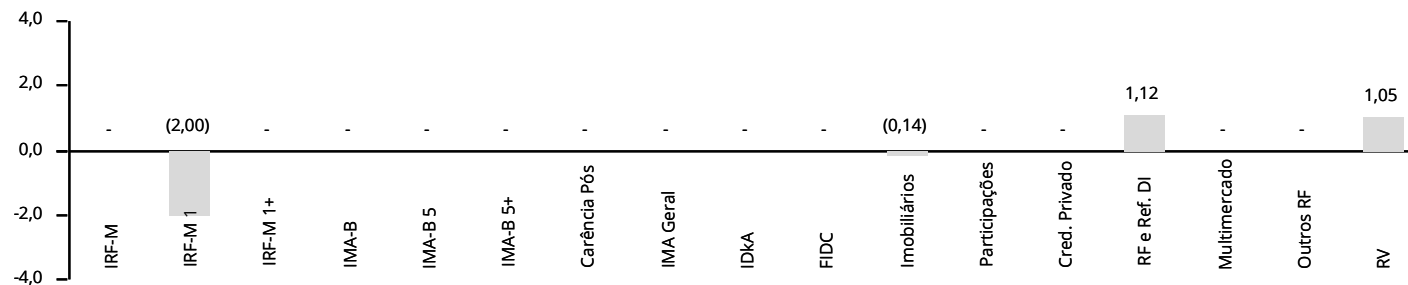
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2024	263.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
01/03/2024	14.288,32	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
01/03/2024	918,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/03/2024	475.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
06/03/2024	8.189,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/03/2024	8.075,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/03/2024	22.947,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/03/2024	44.103,99	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
13/03/2024	3.263,75	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/03/2024	79.088,38	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/03/2024	556.061,81	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/03/2024	243,00	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
20/03/2024	15.559,14	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
20/03/2024	10.228,49	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/03/2024	5.462,92	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
21/03/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
21/03/2024	355.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/03/2024	18.702,99	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
22/03/2024	149,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/03/2024	2.000.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
27/03/2024	11.292,02	Dividendos	Ação Banrisul ON - BRSR3
27/03/2024	5.394,22	Dividendos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
27/03/2024	2.205.071,06	Rg. Total	Banrisul Absoluto
28/03/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/03/2024	3.536.972,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.711.651,87
Resgates	9.679.012,55
Saldo	32.639,32

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	9.143.064.807,98	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	134.342.201.395,62	0,00	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	16.368.152.569,52	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.368.152.569,52	0,09	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.585.129.144.286,60	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	3.378.318.742,65	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	679.249.330.368,56	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	386.675.766.220,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.803.404.496,30	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	6.205.448.746,83	0,18	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.414.093.592,37	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	617.733.742,85	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.295.336.629,98	0,33	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	45.286.743.141,92	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	897.476.809.416,31	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.829.581.833,75	0,11	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	83.947.833.158,76	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	66.053.516.404,70	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	361.469.686,76	0,20	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	197.436.427,10	0,07	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	134.342.201.395,62	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	327.265.721.046,18	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.465.673.326,65	0,29	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.271.743.262,33	0,01	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.321.968.341,10	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	158.930.636.007,02	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 02/2024, 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	19,11%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	11,88%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,93%
BRAM - 62.375.134/0001-44	3,52%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,89%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	2,35%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,24%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,73%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,71%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	1,36%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,21%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,85%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,77%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,57%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	0,33%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,31%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,29%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,24%
BC Gestão de Recursos - 08.752.088/0001-00	0,15%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,11%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,08%
Alaska Investimentos - 11.752.203/0001-50	0,08%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	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	19,11%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	11,88%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,13%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	4,93%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	3,52%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	2,35%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,05%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,97%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,79%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	1,36%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,21%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,10%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,29%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,11%
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 Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	813.010.309,38	1,43	1,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	33.487.161,89	0,92	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	4.860.038.999,31	0,46	0,06	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	311.881.894,95	1,45	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	933.744.800,73	2,58	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	541.976.373,60	0,48	0,57	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.645.688.775,75	3,04	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	903.504.638,73	1,71	1,21	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.216.695.874,70	0,07	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	498.760.290,91	1,85	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	192.912.939,03	2,61	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	280.536.235,81	10,62	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	7.792.392.111,13	0,31	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	1.092.831.104,05	0,42	0,25	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.253.416.840,75	1,88	0,53	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	453.773.801,87	0,84	1,18	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	284.182.695,37	0,43	0,96	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.265.820.678,02	3,57	1,80	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.551.814.336,71	5,08	0,59	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.272.927.132,24	0,33	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	514.785.526,09	0,77	0,96	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	2.837.635.942,66	1,36	0,31	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.213.430.156,51	0,08	0,04	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	647.839.706,38	0,32	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	51.681.499/0001-80	8, I	63.309.552,05	0,11	1,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	8, I	62.866.283,57	0,15	1,54	Sim	08.752.088/0001-00	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	716.419.031,98	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	627.026.185,29	1,50	1,53	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	802.077.391,84	1,73	1,38	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.507.978.500,81	0,31	0,13	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	575.583.312,97	2,24	2,49	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	42.814.825/0001-90	8, I	284.350.285,65	0,08	0,18	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	883.741.463,99	0,85	0,62	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	293.755.946,84	0,08	0,17	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	956.795.060,83	2,58	1,73	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	167.887.378,43	0,31	1,18	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	190.763.302,49	0,05	0,15	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	122.919.369,41	0,05	0,25	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	205.101.451,18	0,24	0,76	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.280.222.056,45	1,51	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	33.163.329,62	0,49	9,42	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	415.276.687,50	0,08	0,12	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.246.120,16	0,11	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	107.670.015,37	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	3.625.387,46	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	59.318.676,72	1,21	13,05	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 2024
7, I	356.958.685,09	55,86	100,0	✓
7, I, a	213.961.440,29	33,48	100,0	✓
7, I, b	142.997.244,80	22,38	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	115.541.468,91	18,08	60,0	✓
7, III, a	115.541.468,91	18,08	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	61.832.036,51	9,68	20,0	✓
7, V	11.343.018,56	1,78	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	11.343.018,56	1,78	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	545.675.209,07	85,39	100,0	✓
8, I	69.603.925,14	10,89	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	69.603.925,14	10,89	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	12.752.929,56	2,00	10,0	✓
ART. 9	12.752.929,56	2,00	10,0	✓
10, I	508.660,25	0,08	10,0	✓
10, II	175.486,70	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	684.146,95	0,11	15,0	✓
ART. 11	7.738.287,90	1,21	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	78.026.359,99	12,21	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.547.957,35			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	639.002.455,97			

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.

Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos. Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira.

Nos Estados Unidos, o resultado oficial do Produto Interno Bruto (PIB) aumentou a uma taxa anual de 3,4% no quarto trimestre de 2023, refletindo um forte desempenho da economia norte-americana, ainda que a política monetária esteja contracionista.

Em conformidade com a observação de uma economia aquecida, o relatório Payroll trouxe os dados prévios da criação de empregos que ficaram acima do esperado em fevereiro. No entanto, apesar dos 275 mil novos empregos, houve uma revisão nos dados de meses anteriores, promovendo uma elevação na taxa de desemprego e uma leitura de desaceleração lenta do mercado de trabalho.

Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) continuou apresentando uma resistência contra o movimento de queda. O CPI variou 0,4% na base mensal, mas acelerou para 3,2% na base anual. Já o Índice de Preços das Despesas com Consumo (PCE) desacelerou para 0,3% no mês, mas subiu 2,5% em 12 meses. Observa-se uma pressão além do esperado, porém, permanece a hipótese de tendência de desinflação gradual.

Diante dos preços elevados e resiliência da atividade econômica, o Fed manteve a taxa de juros de referência entre 5,25% e 5,50%. O comunicado da reunião foi mais prudente, entretanto, permanece o plano de três cortes até final de 2024 e aceitação de uma inflação acima da meta. O mercado permanece dividido sobre o início do ciclo de queda, em que, parte acredita em uma inflexão no movimento dos preços a partir de um corte de juros precipitado. Em contrapartida, um atraso na dinâmica dos juros poderia trazer riscos à atividade econômica. Portanto, necessita-se de maior confiança para iniciar o ciclo de corte dos juros e a maioria do FOMC acredita que este ano haverá pelo menos uma queda.

Na Zona do Euro, a preliminar do CPI de fevereiro continuou apresentando a tendência de desaceleração da inflação, mas com os preços pressionados no se-

tor de serviços. O maior risco advém de um mercado de trabalho apertado, com reajustes salariais acima da inflação. Apesar da tendência de desinflação, haverá a necessidade de manter juros altos por um prazo maior, condizente com as declarações da presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde. Contudo, alguns membros da autoridade monetária não descartaram a possibilidade de iniciar a flexibilização dos juros na reunião em abril.

Na China, o destaque ficou para a leitura de preços em fevereiro, que atenuou os temores da continuidade deflacionária. O CPI registrou uma alta anualizada de 0,7%, no entanto, ainda permanece a incerteza sobre a direção inflacionária, visto que o resultado pode estar vinculado aos maiores gastos relacionados ao feriado de Ano Novo Lunar.

Por outro lado, o mercado permaneceu receoso com a falta de um plano sólido de estímulos após a reunião parlamentar chinesa. A ênfase do anúncio foi a determinação de uma meta ambiciosa de crescimento econômico em 5,0%, com foco no suporte industrial e na posição mais dura sobre o setor imobiliário.

No Brasil, os investidores receberam diversas notícias sobre a condução orçamentária em fevereiro, que deterioraram as perspectivas de que haveria uma disciplina fiscal. Apesar da arrecadação ter atingido o patamar de R\$ 186 bilhões, com maior recolhimento de impostos, o governo central apresentou um déficit de R\$ 58 bilhões, pior resultado da série histórica para o mês avaliado. Os pagamentos de precatórios foram os grandes responsáveis pelo resultado, porém, também se observou uma elevação em gastos previdenciários e de ministérios.

Adicionalmente, o Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas mostrou a necessidade de bloquear R\$2,9 bilhões de recursos do governo federal, com o intuito de cumprir os limites de despesas previstos no arcabouço fiscal. No período analisado, a Lei Orçamentária Anual (LOA) projetava superávit de R\$ 9,1 bilhões, mas o resultado efetivo foi deficitário em R\$ 9,3 bilhões. Apesar disso, o governo pode chegar a um déficit de até R\$ 28,8 bilhões pelas regras do arcabouço e, portanto, a meta fiscal estaria sendo cumprida, uma vez que o resultado ficaria dentro do intervalo de 0,25 ponto percentual.

Apesar do resultado desastroso, o governo ainda não mostrou uma intenção de alterar a meta de déficit zero neste ano, o que é visualizado como incerteza pelo mercado. A baixa popularidade do governo cria uma perspectiva de elevação de gastos e, consequentemente, penaliza os ativos de riscos associados à parte mais longa da curva de juros.

No campo monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,75%, após o corte de 0,50 ponto percentual. Os destaques desta última reunião envolveram uma nova orientação para os próximos passos da autoridade monetária. Dessa vez, o Copom contratou somente mais uma queda de mesma magnitude para a próxima reunião, pois necessita de mais flexibilidade monetária na condução dos juros à medida em que se sucede a ampliação de incertezas.

Os próximos meses detêm um maior nível de indeterminação sobre os preços, pois, recentemente, surgiram surpresas inflacionárias no setor de serviços, que ficaram acima da meta do comitê. Ademais, o mercado de trabalho resiliente e reajustes salariais acima da inflação podem dificultar o processo de desinflação. Entretanto, é relevante mencionar que o cenário-base não se alterou substancialmente, mas exige mais prudência por parte do Banco Central, uma vez que uma decisão equivocada provocaria excesso de volatilidade nos ativos de risco e uma perda de credibilidade.

Sobre os dados econômicos, a indústria recuou em janeiro, após dois meses de alta. Por outro lado, varejo e serviços avançaram devido ao maior consumo das famílias e aos efeitos desinflacionários. No agregado, o IBC-Br ficou acima do esperado no período, o que culminou em melhores revisões para o crescimento econômico brasileiro, que, por sua vez, renovarão as projeções da Selic terminal em 2024. O desempenho expressivo da atividade econômica foi retratado conjuntamente com a robustez do mercado de trabalho, após o Caged informar a geração de 474 mil empregos nos primeiros meses do ano.

A evolução das bolsas mundiais foi positiva, com exceção do Ibovespa, que apresentou um dos piores desempenhos no primeiro trimestre de 2024. Os índices de renda fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram um resultado positivo, mas abaixo do CDI. Apesar dos bons fundamentos, como a queda da inflação e dos juros, além da revisão altista do PIB, a questão fiscal preocupou os investidores. Além disso, no cenário externo, os juros norte-americanos renovaram uma percepção mais cautelosa por parte dos Bancos Centrais mundiais. Por fim, a tendência de fortalecimento do dólar pressionou as demais moedas.