

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2024



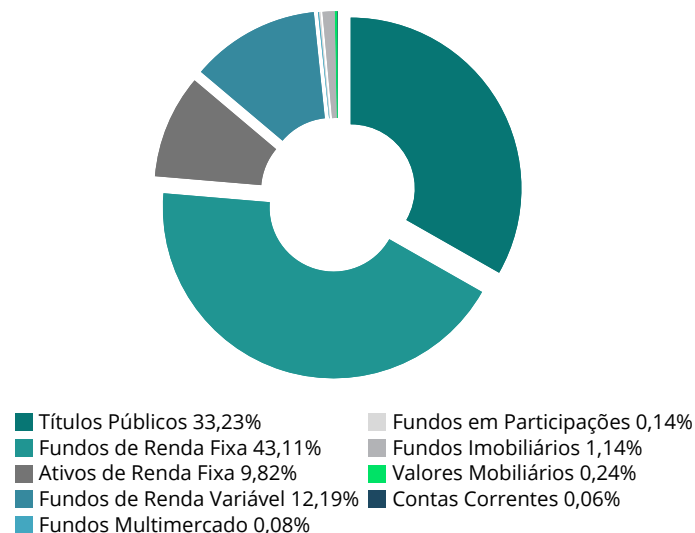
FAPSBENTO

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

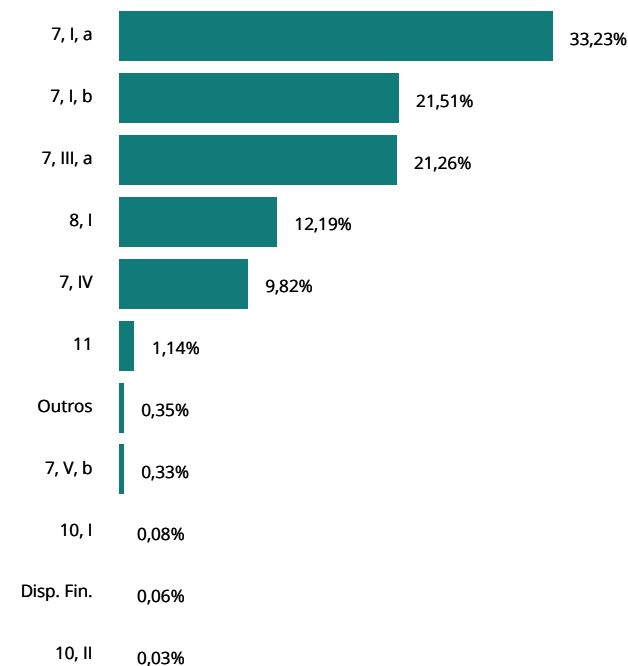
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	22

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33,2%	213.075.977,06	215.556.660,99
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,6%	10.398.201,02 ▼	10.610.843,11
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,6%	10.407.723,57 ▼	10.619.849,70
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.348.260,75 ▼	10.558.189,39
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,6%	10.475.608,87 ▼	10.691.293,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.657.689,60 ▼	10.875.144,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.661.706,63 ▼	10.880.232,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,6%	10.520.366,03 ▼	10.735.262,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.622.319,94 ▼	10.836.884,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.644.108,40 ▼	10.864.014,90
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.633.191,42 ▼	10.848.416,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	10.821.315,04 ▼	11.044.388,23
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	10.810.492,29 ▼	11.032.248,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.657.702,38 ▼	10.878.355,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	10.795.145,17 ▼	11.020.625,26
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,6%	10.360.402,78	10.272.565,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,6%	10.366.188,37	10.277.646,05
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	11.284.228,59	11.184.982,13
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.655.963,97	10.560.617,05
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	11.309.487,54	11.212.901,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.645.874,70	10.552.200,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,1%	276.426.763,08	269.642.101,89
Banrisul Foco IRF-M 1	0,4%	2.554.080,54 ▼	6.509.002,23
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,9%	5.986.368,00	5.931.296,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	0,5%	3.023.515,91	2.997.120,84
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,0%	- ▼	9.160.476,60
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,6%	16.445.665,24	16.220.765,69
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	3.054.739,46	3.016.389,93
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,1%	26.029.049,23 ▲	19.631.646,04
BTG Pactual Explorer Institucional	1,7%	10.944.409,88	10.850.324,90
Caixa Brasil Referenciado	0,3%	1.690.306,24 ▲	4.289,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	12.049.958,50	11.944.312,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,6%	16.976.306,50	16.827.693,90

POR SEGMENTO

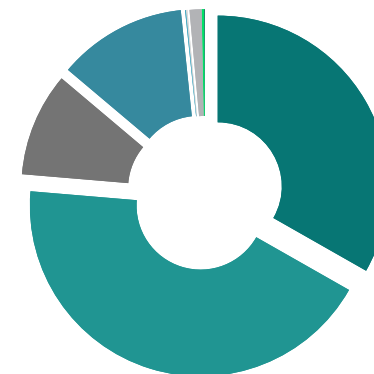


POR TIPO DE ATIVO



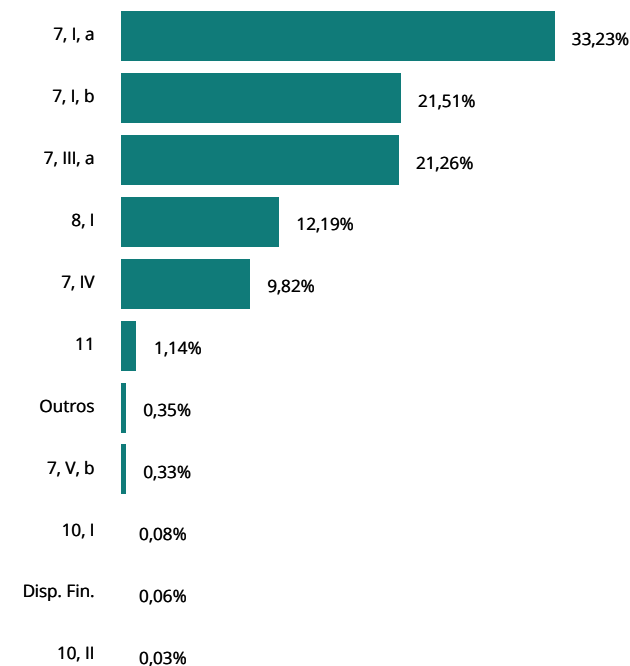
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,1%	276.426.763,08	269.642.101,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,8%	68.991.953,43	68.368.492,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,3%	2.026.992,45	2.006.373,08
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	2.176.334,94	1.722.194,80
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	12.259.739,33	12.153.849,65
Itaú FIC IMA-B 5+	0,8%	5.293.030,34	5.211.059,17
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.724.352,88	2.689.095,57
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	23.315.796,37	23.062.600,77
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	6,1%	39.274.875,71	32.775.013,17
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	2.117.308,98	2.099.342,04
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.907.688,72	4.841.797,64
Santander FIC Premium Referenciado	2,3%	14.584.290,43	11.618.965,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,8%	62.955.661,80	62.441.013,48
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	14.898.941,84	14.862.150,83
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	12.382.870,73	12.242.652,02
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	12.074.815,10	11.960.073,69
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	12.130.260,89	12.011.022,15
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	11.468.773,24	11.365.114,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,2%	78.165.199,48	79.220.563,82
Alaska FIA Institucional	0,1%	448.146,48	464.459,38
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,3%	1.870.108,74	1.923.649,40
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,1%	661.099,29	682.813,66
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,1%	896.943,63	909.499,21
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	10.365.065,51	9.707.102,76
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.276.650,40	1.306.957,80
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	8.836.490,09	9.085.124,89
Claritas FIA Valor Feeder	1,6%	10.364.525,80	10.639.490,95
Constância FIA	0,3%	1.820.466,99	1.876.645,98
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	12.986.118,60	13.253.927,88
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	0,1%	459.463,48	466.631,98
Occam FIC FIA	0,8%	5.144.589,38	5.311.803,68
Plural FIA BDR Nível I	0,5%	3.231.366,88	3.088.220,68
Plural FIA Dividendos	0,1%	457.188,06	467.702,60

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,23%	Fundos em Participações 0,14%
Fundos de Renda Fixa 43,11%	Fundos Imobiliários 1,14%
Ativos de Renda Fixa 9,82%	Valores Mobiliários 0,24%
Fundos de Renda Variável 12,19%	Contas Correntes 0,06%
Fundos Multimercado 0,08%	

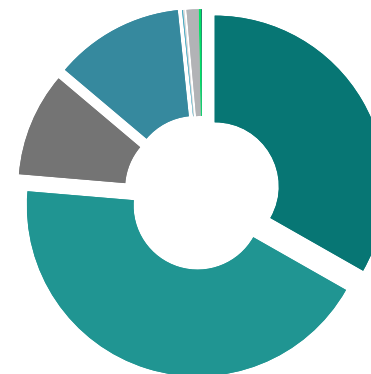
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,2%	78.165.199,48	79.220.563,82
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,4%	15.608.370,20	16.128.481,51
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.790.298,66	1.893.654,47
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	265.339,92	274.304,63
Vinci FIA Total Return Institucional	0,0%	288.462,67	290.934,87
XP FIA Investor	0,2%	1.394.504,70	1.449.157,49
FUNDOS MULTIMERCADO	0,1%	502.217,74	500.955,39
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	502.217,74	500.955,39
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,1%	898.393,01	899.838,36
Austro FIP Multisetorial	0,1%	723.172,08	724.471,61
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.345,02	145.460,95
RJI FIP Puma	0,0%	29.875,91	29.905,80
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,1%	7.301.600,42	7.484.792,47
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,1%	7.301.600,42 ▼	7.484.792,47
VALORES MOBILIÁRIOS	0,2%	1.528.808,63	1.737.259,97
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.048.320,05 ▼	1.181.322,77
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	480.488,58 ▼	555.937,20
CONTAS CORRENTES	0,1%	390.319,81	631.779,61
Banco do Brasil	0,0%	278.254,21	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	112.065,60	113.150,67
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	518.628,94
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	641.244.941,03	638.114.965,98

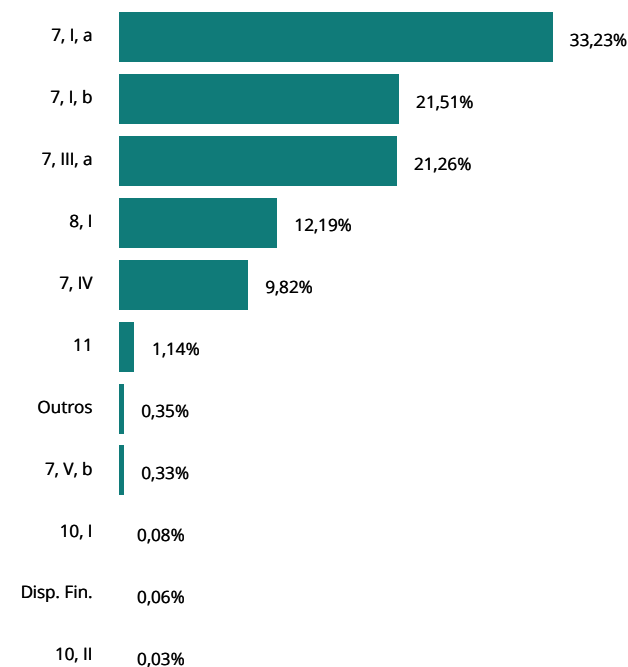
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 33,23%
 Fundos de Renda Fixa 43,11%
 Ativos de Renda Fixa 9,82%
 Fundos de Renda Variável 12,19%
 Fundos Multimercado 0,08%
 Fundos em Participações 0,14%
 Fundos Imobiliários 1,14%
 Valores Mobiliários 0,24%
 Contas Correntes 0,06%

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	1.595.220,70	1.909.875,13		10.023.488,01
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	107.066,42	105.500,60	105.678,59	78.026,16	93.132,82		489.404,59
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	108.218,39	106.520,16	106.774,72	79.219,96	94.280,02		495.013,25
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	109.060,98	107.191,65	107.536,88	80.321,26	95.215,03		499.325,80
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	109.921,03	108.107,82	108.422,85	80.798,86	95.898,17		503.148,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	110.546,59	108.837,30	109.084,07	80.820,81	96.273,39		505.562,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	111.127,97	109.346,76	109.633,46	81.419,81	96.844,19		508.372,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	109.258,58	107.553,68	107.801,94	79.920,39	95.170,67		499.705,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	108.973,31	107.427,22	107.579,71	79.295,06	94.745,40		498.020,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	111.871,42	109.999,22	110.339,72	82.276,02	97.609,56		512.095,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	109.334,28	107.752,87	107.934,79	79.623,58	95.094,46		499.739,98
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	113.478,67	111.600,48	111.926,64	83.370,90	98.987,83		519.364,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	112.767,12	110.966,50	111.249,86	82.658,30	98.284,83		515.926,61
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	112.276,94	110.356,24	110.716,83	82.652,55	97.999,44		514.002,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	113.582,10	111.658,74	112.016,11	83.558,64	99.105,91		519.921,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	103.007,20	100.145,57	98.943,76	71.748,11	87.837,73		461.682,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	103.711,13	100.771,75	99.588,30	72.443,71	88.542,32		465.057,21
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	115.771,28	112.161,83	111.037,90	81.821,42	99.246,46		520.038,89
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	110.982,32	107.339,83	106.340,59	78.946,66	95.346,92		498.956,32
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	113.111,31	109.912,74	108.656,72	79.045,92	96.586,17		507.312,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	109.255,63	105.851,20	104.803,91	77.252,58	93.673,81		490.837,13
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.144.863,00	2.181.164,21	2.117.312,55	1.026.734,23	2.689.206,18		10.159.280,17
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	52.076,74	45.078,31		354.133,57
Banrisul Previdência IPCA 2030	65.888,00	60.164,15	61.344,00	46.560,00	55.072,00		289.028,15
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	40.799,47	36.159,44	23.026,16	49.617,15	26.395,07		175.997,29
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	81.747,40	63.575,02	70.784,72	(102.472,34)	122.541,42		236.176,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(59.086,84)	100.196,78	116,19	(285.002,01)	224.899,55		(18.876,33)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(13.971,58)	15.709,43	1.148,56	(52.117,62)	38.349,53		(10.881,68)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	205.334,58	171.150,32	175.461,05	184.243,92	199.741,76		935.931,63
BTG Pactual Explorer Institucional	88.193,65	79.331,88	76.757,72	(94.804,91)	94.084,98		243.563,32
Caixa Brasil Referenciado	-	16.063,22	1.893,92	11.049,20	9.111,18		38.117,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	131.145,08	86.982,04	107.501,95	93.489,08	105.645,90		524.764,05

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	1.026.734,23	2.689.206,18		10.159.280,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	184.562,50	122.481,70	151.368,80	131.490,80	148.612,60		738.516,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	724.496,26	700.524,56	693.802,91	518.069,93	623.461,10		3.260.354,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	13.086,88	11.443,87	15.022,07	(4.435,22)	20.619,37		55.736,97
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	25.264,24	14.908,19	14.788,79	12.666,02	13.615,91		81.243,15
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	106.346,25	60.540,94	75.764,86	142.547,61	105.889,68		491.089,34
Itaú FIC IMA-B 5+	(80.771,30)	26.566,38	(30.697,68)	(156.924,11)	81.971,17		(159.855,54)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(12.748,63)	14.419,24	1.642,27	(44.490,96)	35.257,31		(5.920,77)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	197.634,11	154.500,67	214.639,64	227.806,99	253.195,60		1.047.777,01
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	318.316,41	276.035,07	290.775,68	294.617,36	302.201,10		1.481.945,62
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	19.711,88	16.885,61	17.551,02	19.272,42	17.966,94		91.387,87
Safrá FIC Institucional IMA-B	(28.294,03)	23.549,81	(2.437,39)	(98.190,84)	65.891,08		(39.481,37)
Santander FIC Premium Referenciado	-	24.696,84	49.719,90	81.665,02	99.604,62		255.686,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	693.209,39	634.299,56	761.141,17	608.976,97	514.648,32		3.212.275,41
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	137.874,71	189.531,92	131.076,39	271.432,43	36.791,01		766.706,46
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	168.559,46	106.265,06	195.808,82	67.931,65	140.218,71		678.783,70
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	127.294,95	121.780,23	130.602,22	92.954,65	114.741,41		587.373,46
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	137.407,16	117.230,71	154.562,23	95.833,54	119.238,74		624.272,38
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	122.073,11	99.491,64	149.091,51	80.824,70	103.658,45		555.139,41
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.998.977,38)	1.849.668,40	1.866.666,24	(3.136.290,88)	(1.055.364,34)		(2.474.297,96)
Alaska FIA Institucional	-	(3.302,82)	(15.302,53)	(16.935,27)	(16.312,90)		(51.853,52)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(21.392,72)	44.729,15	24.786,28	(124.636,16)	(53.540,66)		(130.054,11)
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	491,13	20.874,31	6.321,11	(36.872,89)	(21.714,37)		(30.900,71)
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	(19.446,37)	(8.159,68)	(2.424,62)	(60.780,82)	(12.555,58)		(103.367,07)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	381.979,85	549.049,29	323.660,20	77.205,86	657.962,75		1.989.857,95
Caixa FIC FIA Ações Livre	(37.385,89)	30.508,06	18.484,85	(73.830,40)	(30.307,40)		(92.530,78)
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.535,10)	68.395,63	56.812,76	(480.219,28)	(248.634,80)		(1.012.180,79)
Claritas FIA Valor Feeder	(354.852,00)	163.041,30	167.113,85	(403.753,75)	(274.965,15)		(703.415,75)
Constância FIA	(50.980,12)	18.627,52	20.773,24	(112.764,75)	(56.178,99)		(180.523,10)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(207.333,97)	397.988,32	209.844,64	(1.058.943,56)	(267.809,28)		(926.253,85)
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	-	1.924,45	(1.926,83)	(33.365,64)	(7.168,50)		(40.536,52)
Occam FIC FIA	(215.920,94)	63.027,96	(82.922,03)	(145.168,82)	(167.214,30)		(548.198,13)
Plural FIA BDR Nível I	152.518,21	195.633,41	141.359,28	(34.811,98)	143.146,20		597.845,12

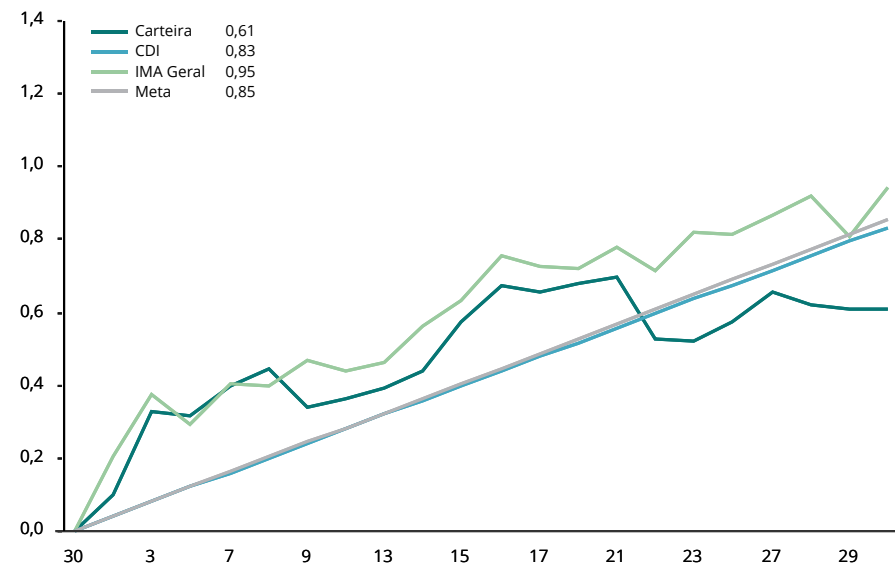
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.998.977,38)	1.849.668,40	1.866.666,24	(3.136.290,88)	(1.055.364,34)		(2.474.297,96)
Plural FIA Dividendos	-	(3.082,93)	(7.472,11)	(21.742,36)	(10.514,54)		(42.811,94)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(993.006,41)	338.729,43	1.040.373,87	(386.096,89)	(520.111,31)		(520.111,31)
Tarpon FIC FIA Intersection	(162.746,94)	(60.221,60)	(23.326,87)	(89.268,61)	(103.355,81)		(438.919,83)
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	(24.101,10)	2.377,31	2.694,36	(15.423,74)	(8.964,71)		(43.417,88)
Vinci FIA Total Return Institucional	-	(1.058,36)	2.936,47	(10.943,24)	(2.472,20)		(11.537,33)
XP FIA Investor	(38.265,01)	30.587,65	(15.119,68)	(107.938,58)	(54.652,79)		(185.388,41)
FUNDOS MULTIMERCADO	(912,76)	2.795,46	6.641,17	(7.704,86)	1.262,35		2.081,36
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	(912,76)	2.795,46	6.641,17	(7.704,86)	1.262,35		2.081,36
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(1.675,75)	(2.427,85)	(1.981,01)	(1.530,94)	(1.445,35)		(9.060,90)
Austro FIP Multisetorial	(1.418,31)	(2.312,04)	(1.863,87)	(1.410,99)	(1.299,53)		(8.304,74)
FIP LSH Multiestratégia	(97,50)	(88,69)	(88,61)	(88,60)	(115,93)		(479,33)
RJI FIP Puma	(159,94)	(27,12)	(28,53)	(31,35)	(29,89)		(276,83)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.651,06	135.871,76	99.037,34	(21.122,11)	(91.334,69)		126.103,36
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	3.651,06	135.871,76	99.037,34	(21.122,11)	(91.334,69)		126.103,36
VALORES MOBILIÁRIOS	145.719,28	87.861,52	(248.408,71)	(84.814,78)	(183.455,05)		(283.097,74)
Ação Banrisul ON - BRSR3	81.866,50	57.858,56	(162.029,17)	(51.723,28)	(116.087,07)		(190.114,46)
Ação Banrisul PNB - BRSR6	63.852,78	30.002,96	(86.379,54)	(33.091,50)	(67.367,98)		(92.983,28)
TOTAL	3.189.199,51	7.048.235,22	6.756.476,10	(20.531,67)	3.783.392,55		20.756.771,71

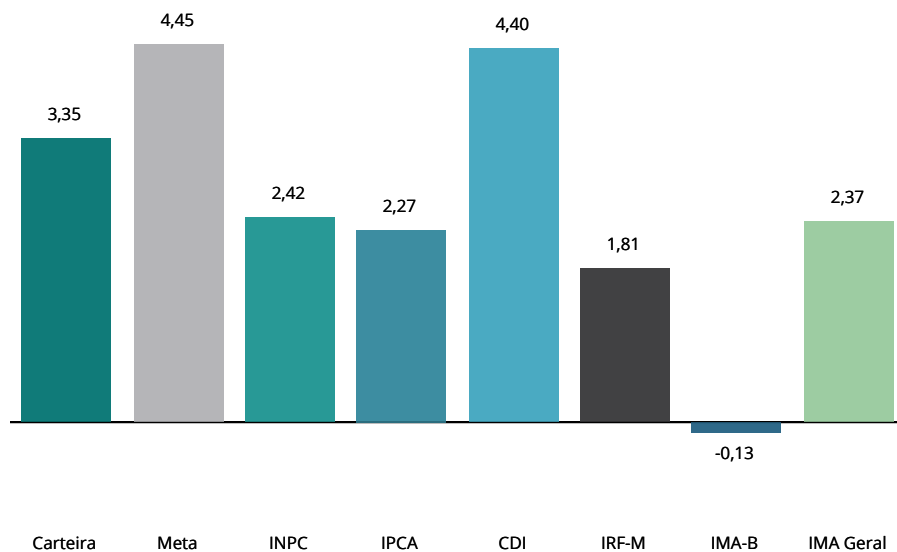
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,81% A.A.)

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	(0,00)	0,76	0,89	(0,22)	-0	-0	2
Maio	0,61	0,85	0,83	0,95	71	73	64
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,35	4,45	4,40	2,37	75	76	141

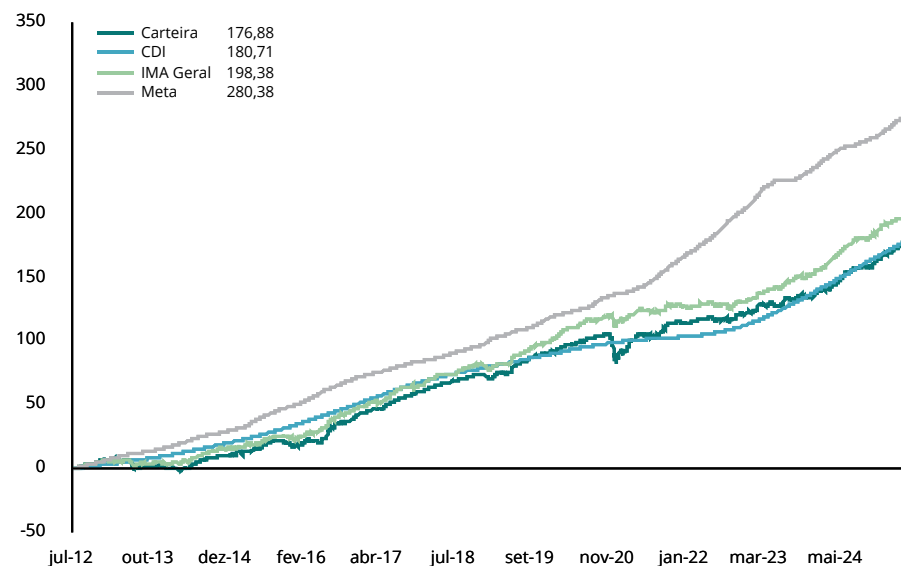
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,88	103%	4,79	108%	9,80	119%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,89	104%	4,84	109%	9,94	121%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,90	106%	4,92	111%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,90	105%	4,89	110%	10,18	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,89	104%	4,83	109%	10,03	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,89	104%	4,86	109%	10,10	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,89	104%	4,84	109%	10,05	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,87	102%	4,77	107%	9,88	120%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,90	105%	4,90	110%	10,21	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,88	103%	4,79	108%	9,91	121%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,90	105%	4,89	110%	10,18	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,89	104%	4,86	109%	10,11	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,90	105%	4,91	110%	10,24	125%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,90	105%	4,91	110%	10,30	125%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,86	100%	4,60	104%	9,36	114%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,86	101%	4,64	104%	9,44	115%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,89	104%	4,77	107%	9,83	120%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,90	106%	4,85	109%	10,04	122%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,86	101%	4,64	104%	9,49	116%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,89	104%	4,77	107%	9,92	121%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,76	88%	3,71	83%	11,25	137%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,93	109%	5,00	113%	10,42	127%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	0,88	103%	6,18	139%	11,02	134%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,39	162%	-0,12	-3%	5,50	67%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,27	149%	-0,35	-8%	6,00	73%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	103%	4,81	108%	13,05	159%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,87	102%	2,29	51%	9,03	110%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	98%	4,51	101%	12,52	152%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,88	104%	4,50	101%	11,06	135%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	0,88	103%	4,49	101%	11,05	134%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,91	107%	4,90	110%	10,17	124%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	120%	2,83	64%	8,70	106%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,75	88%	3,96	89%	10,90	133%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,87	102%	4,17	94%	11,03	134%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,21	4,07	16,78	6,69	-21,70	-11,99	-2,83	-2,83
10,22	4,07	16,80	6,70	-21,62	-11,80	-2,83	-2,84
10,23	-	16,82	-	-21,52	-	-2,84	-
10,36	4,13	17,03	6,79	-20,66	-11,40	-2,86	-2,87
10,26	4,09	16,87	6,73	-20,65	-11,62	-2,84	-2,84
10,31	4,11	16,95	6,76	-20,61	-11,52	-2,85	-2,85
10,28	4,09	16,89	6,73	-20,64	-11,60	-2,84	-2,84
10,15	4,05	16,69	6,65	-20,74	-11,86	-2,81	-2,81
10,40	4,14	17,09	6,82	-20,54	-11,33	-2,87	-2,88
10,18	4,05	16,73	6,67	-20,72	-11,81	-2,81	-2,82
10,37	4,13	17,05	6,80	-20,56	-11,38	-2,87	-2,87
10,32	4,11	16,96	6,76	-20,60	-11,50	-2,85	-2,86
10,42	4,15	17,13	6,83	-20,52	-11,28	-2,88	-2,89
10,51	4,19	17,28	6,90	-19,99	-11,16	-2,90	-2,90
0,31	4,03	0,52	6,62	16,26	-12,66	-0,00	-2,81
0,32	4,03	0,52	6,63	17,81	-12,53	-0,00	-2,81
0,45	4,05	0,73	6,66	26,93	-11,94	-0,06	-2,82
0,46	4,09	0,75	6,73	29,40	-11,62	-0,06	-2,85
0,43	3,98	0,71	6,55	22,57	-12,49	-0,05	-2,78
0,68	4,04	1,11	6,65	26,80	-11,79	-0,13	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,30	0,34	0,49	0,56	-37,65	-12,69	-0,05	-0,12
0,11	4,20	0,18	6,92	66,04	-11,04	0,00	-2,94
2,60	2,79	4,28	4,59	17,21	-1,96	-0,62	-2,89
2,60	3,95	4,27	6,49	5,44	-9,62	-0,46	-3,69
2,73	3,91	4,50	6,42	5,95	-8,91	-0,63	-3,79
0,07	0,11	0,12	0,18	50,05	54,50	0,00	0,00
0,58	1,48	0,95	2,43	-7,27	-11,48	-0,04	-1,48
0,05	0,09	0,09	0,14	8,66	33,99	0,00	0,00
1,41	3,85	2,31	6,34	2,66	-10,18	-0,31	-2,73
1,40	3,85	2,31	6,33	2,59	-10,20	-0,31	-2,74
0,14	3,82	0,23	6,28	44,32	-11,64	0,00	-2,80
1,12	1,73	1,83	2,84	5,82	-11,08	-0,17	-0,92
0,01	0,06	0,01	0,10	-1.033,71	-100,53	0,00	0,00
0,45	0,81	0,74	1,33	12,63	-6,89	-0,01	-0,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,57	184%	-2,93	-66%	4,01	49%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,31	154%	-0,22	-5%	6,33	77%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,10	129%	4,71	106%	12,04	147%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	101%	4,63	104%	12,92	157%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,86	100%	4,51	101%	12,51	152%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,36	159%	-0,80	-18%	5,60	68%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,84	98%	4,63	104%	12,76	155%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,25	29%	5,43	122%	11,48	140%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,15	134%	5,80	130%	11,92	145%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,96	112%	5,11	115%	10,55	128%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,99	116%	5,43	122%	11,30	138%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,91	107%	5,09	114%	10,42	127%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibov.	-3,51	-411%	-16,65	-374%	4,92	60%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-2,78	-326%	-6,87	-154%	9,44	115%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-3,18	-372%	-12,80	-288%	-	-
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	-1,38	-162%	-13,92	-313%	3,68	45%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,78	794%	23,76	534%	35,62	434%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,32	-272%	-6,76	-152%	15,12	184%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-2,74	-320%	-10,28	-231%	5,91	72%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-2,58	-303%	-6,36	-143%	11,65	142%
Constância FIA	Ibov.	-2,99	-351%	-9,98	-225%	4,11	50%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-2,02	-237%	-6,66	-150%	18,87	230%
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	Ibov.	-1,54	-180%	-11,20	-252%	5,93	72%
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,15	-369%	-9,63	-217%	10,19	124%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	4,64	543%	22,70	511%	31,21	380%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	-2,25	-263%	-10,51	-236%	8,57	104%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-3,22	-378%	-3,22	-73%	32,63	397%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-5,46	-639%	-19,69	-443%	4,65	57%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	-3,27	-383%	-14,06	-316%	-6,37	-77%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	-0,85	-99%	-7,06	-159%	10,51	128%
XP FIA Investor	Ibov.	-3,77	-442%	-11,73	-264%	7,36	90%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,31	5,99	7,09	9,85	7,09	-7,72	-1,03	-6,15
2,65	3,86	4,36	6,35	7,17	-8,51	-0,62	-3,58
0,88	0,56	1,45	0,92	32,32	0,08	-0,06	-0,06
0,06	0,10	0,09	0,17	36,98	49,42	0,00	0,00
0,06	0,10	0,09	0,17	31,94	28,39	0,00	0,00
2,98	4,09	4,91	6,73	6,70	-9,08	-0,77	-3,74
0,03	0,10	0,05	0,17	9,67	41,68	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,57	17,66	23,93	29,05	-33,69	-1,82	-8,34	-17,02
14,72	14,90	24,18	24,51	-25,60	-0,76	-5,69	-12,40
9,01	-	14,79	-	-48,98	-	-5,16	-
16,98	17,98	27,92	29,58	-13,26	-2,37	-6,59	-15,24
8,91	13,52	14,69	22,26	58,66	9,37	-0,77	-7,79
15,77	15,61	25,91	25,68	-21,54	1,34	-5,65	-9,63
11,32	14,42	18,60	23,73	-32,12	-2,14	-5,67	-10,29
12,87	16,03	21,15	26,37	-26,16	0,22	-6,07	-10,73
13,28	13,99	21,81	23,01	-30,33	-3,05	-6,20	-10,77
15,03	16,01	24,70	26,34	-20,48	2,72	-6,26	-9,68
14,77	15,72	24,27	25,86	-21,33	-1,99	-5,44	-11,20
8,57	13,95	14,08	22,96	-43,68	-0,69	-5,52	-9,63
9,73	12,33	16,03	20,29	36,96	8,67	-0,91	-6,00
10,70	12,92	17,58	21,26	-31,94	-1,51	-5,27	-10,51
10,01	16,46	16,44	27,09	-40,39	7,03	-4,89	-9,16
12,47	16,09	20,48	26,47	-46,97	-2,67	-7,52	-19,80
9,22	16,35	15,13	26,89	-49,12	-6,53	-5,31	-18,94
9,80	13,11	16,11	21,57	-17,61	-0,31	-3,11	-8,99
16,99	14,39	27,91	23,68	-29,12	-1,21	-8,07	-12,60

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	0,25	30%	-0,05	-1%	11,81	144%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,18	-21%	-1,14	-26%	-79,86	-972%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,08	-9%	-0,33	-7%	-0,76	-9%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-12%	-0,92	-21%	-1,60	-20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,07	-8%	2,75	62%	14,09	172%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-9,97	-1167%	-16,22	-365%	-9,43	-115%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-12,30	-1440%	-16,54	-372%	-7,03	-86%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,61	71%	3,35	75%	10,98	134%
IPCA		0,46	54%	2,27	51%	3,93	48%
INPC		0,46	54%	2,42	54%	3,34	41%
CDI		0,83	98%	4,40	99%	12,01	146%
IRF-M		0,66	77%	1,81	41%	10,51	128%
IRF-M 1		0,78	91%	3,85	87%	11,56	141%
IRF-M 1+		0,60	71%	0,94	21%	10,22	124%
IMA-B		1,33	156%	-0,13	-3%	6,56	80%
IMA-B 5		1,05	123%	2,92	66%	8,94	109%
IMA-B 5+		1,59	187%	-2,85	-64%	4,24	52%
IMA Geral		0,95	111%	2,37	53%	10,06	122%
IDkA 2A		1,07	125%	3,03	68%	9,23	112%
IDkA 20A		2,01	236%	-7,44	-167%	1,87	23%
IGCT		-2,98	-348%	-8,26	-186%	13,74	167%
IBrX 50		-3,11	-364%	-7,63	-171%	14,94	182%
Ibovespa		-3,04	-356%	-9,01	-203%	12,70	155%
META ATUARIAL - INPC + 4,81% A.A.		0,85		4,45		8,22	

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 %
5,81	5,22	9,56	8,59	-11,35	-0,38	-1,63	-2,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
23,04	10,61	37,89	17,45	-2,69	-5,35	-7,46	-9,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
31,47	25,93	51,60	42,64	-29,89	-5,55	-11,49	-25,58
39,44	27,38	64,59	45,02	-29,80	-4,60	-14,35	-30,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,28	2,03	2,11	3,34	-13,25	-2,82	-0,23	-0,87
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,06	-	-	-	-	-	-
2,72	2,35	4,47	3,87	-4,79	-3,60	-0,36	-1,02
0,37	0,33	0,61	0,55	-11,84	-7,69	-0,05	-0,12
3,82	3,31	6,28	5,45	-4,37	-3,00	-0,59	-1,64
2,64	3,86	4,34	6,35	14,16	-8,15	-0,62	-3,56
1,13	1,73	1,85	2,85	14,40	-10,28	-0,17	-0,91
4,26	5,99	7,02	9,85	13,46	-7,49	-1,04	-6,14
1,28	1,69	2,11	2,78	6,59	-6,60	-0,25	-0,67
1,31	1,76	2,16	2,89	13,50	-9,14	-0,18	-0,99
7,51	10,36	12,36	17,03	11,96	-5,52	-1,90	-11,12
9,65	14,21	15,86	23,37	-29,84	0,87	-5,70	-8,26
9,11	13,97	14,97	22,99	-32,79	1,33	-5,75	-7,63
9,67	14,03	15,89	23,09	-30,30	0,44	-5,70	-9,01

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 2,0293% 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 2,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% 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 3,3388%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,87%, e o IMA-B de 6,35%.

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 1,02% 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 12,8227% 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 0,1287% e -0,1287% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,8205% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0281% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

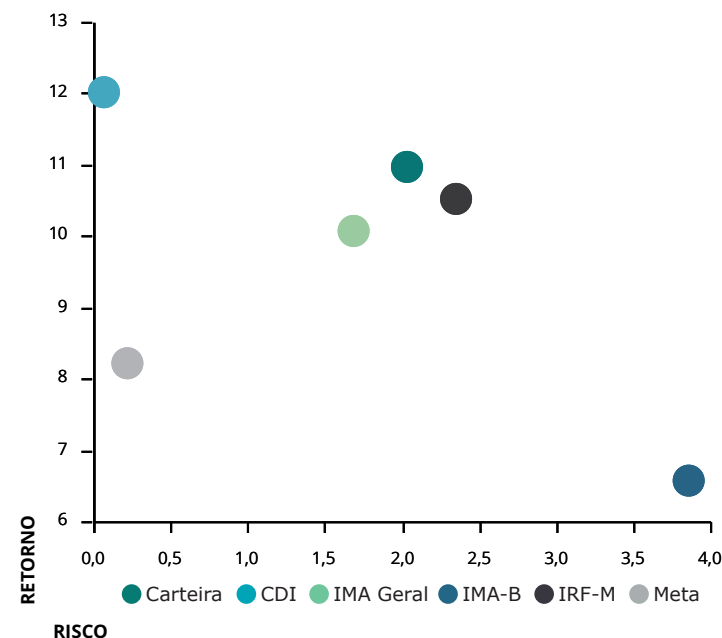
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2813	1,3368	2,0293
VaR (95%)	2,1080	2,1993	3,3388
Draw-Down	-0,2277	-0,5576	-0,8701
Beta	10,7000	10,3711	12,8227
Tracking Error	0,0807	0,0848	0,1287
Sharpe	-13,2455	-16,5319	-2,8205
Treynor	-0,0999	-0,1342	-0,0281
Alfa de Jensen	0,0090	-0,0009	-0,0044

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.

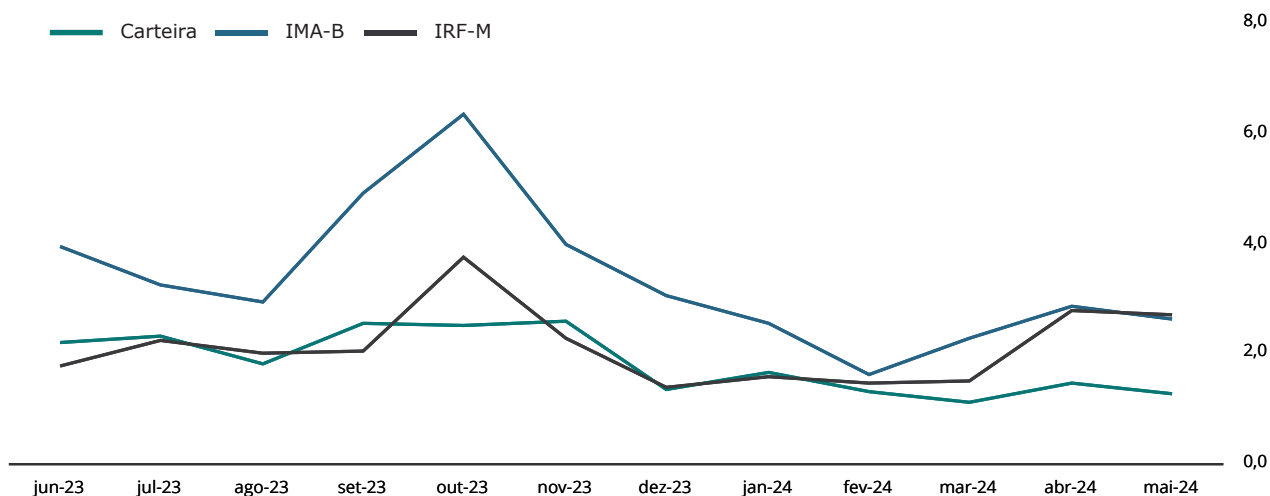
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 54,85% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$458.271,25 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$9.022.864,14, equivalente a uma queda de 1,41% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,40%	14.124,63	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,40%	14.124,63	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	54,85%	-458.271,25	-0,07%
IMA-B	1,67%	-193.773,27	-0,03%
IMA-B 5	0,32%	-7.068,67	-0,00%
IMA-B 5+	0,83%	-154.732,96	-0,02%
Carência Pós	52,04%	-102.696,35	-0,02%
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	1,14%	-404.630,53	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,14%	-575.012,32	-0,09%
FUNDOS DI	21,21%	777.467,50	0,12%
F. Crédito Privado	0,33%	17.477,24	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	20,88%	759.990,26	0,12%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,82%	76.049,47	0,01%
RENDA VARIÁVEL	12,44%	-8.452.591,65	-1,32%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,48%	-7.404.695,00	-1,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,10%	-49.934,88	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,86%	-997.961,76	-0,16%
TOTAL	100,00%	-9.022.864,14	-1,41%

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 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+1	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
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 FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	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 BDR Nível I	37.322.097/0001-69	Geral	D+3	D+5	1,95	Não há	Não há
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
Trigono 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
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: 42,28% até 90 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
02/05/2024	169.780,93	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
02/05/2024	348.848,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/05/2024	344.828,66	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/05/2024	4.390.559,06	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
16/05/2024	348.848,01	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/05/2024	270.573,49	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/05/2024	1.807.102,37	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
20/05/2024	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/05/2024	6.197.661,44	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
21/05/2024	24.996,29	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/05/2024	4.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/05/2024	717.126,36	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/05/2024	2.865.720,81	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado
29/05/2024	169.225,75	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

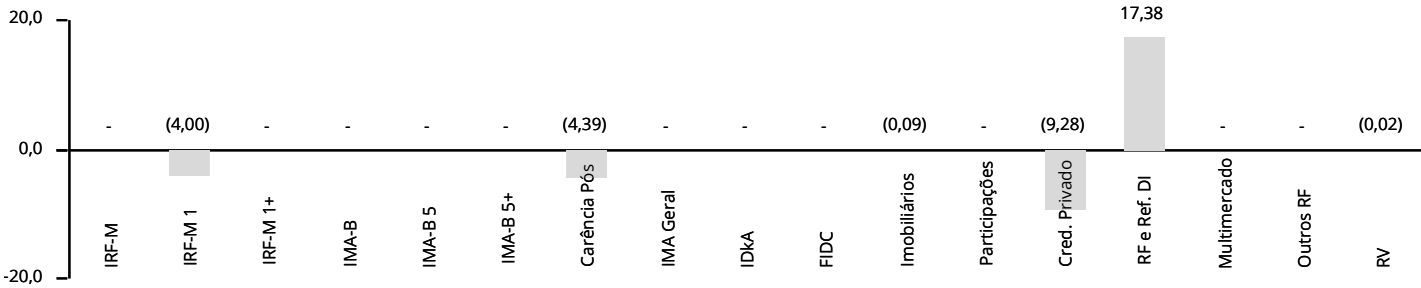
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/05/2024	2.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/05/2024	27.433,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/05/2024	588.445,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2024	91.857,36	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/05/2024	305.774,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)
15/05/2024	306.406,15	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)
15/05/2024	305.143,67	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)
15/05/2024	311.582,36	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)
15/05/2024	313.728,60	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)
15/05/2024	315.369,83	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)
15/05/2024	310.067,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)
15/05/2024	309.309,88	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)
15/05/2024	317.516,06	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)
15/05/2024	310.319,87	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)
15/05/2024	322.061,02	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)
15/05/2024	320.041,04	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)
15/05/2024	318.652,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)
15/05/2024	324.586,00	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)
17/05/2024	16.915,65	Dividendos	Ação Banrisul ON - BRSR3
17/05/2024	8.080,64	Dividendos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
20/05/2024	9.283.018,02	Rg. Total	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III
21/05/2024	348.848,01	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/05/2024	4.000.000,00	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
27/05/2024	8.865,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/05/2024	4.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/05/2024	706,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.655.271,18
Resgates	23.067.228,88
Saldo	411.957,70

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	8.631.246.489,95	0,01	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	16.338.273.452,20	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.338.273.452,20	0,05	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.620.881.862.288,90	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	3.101.315.209,69	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	695.167.180.275,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	398.100.702.251,26	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.389.096.097,38	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	6.008.786.906,89	0,17	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.345.532.419,65	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	607.549.603,91	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.517.817.430,91	0,29	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.095.811.963,05	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	933.645.853.480,07	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.479.303.156,26	0,06	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	83.736.227.529,79	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	67.694.688.238,98	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	362.766.915,27	0,20	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	199.944.776,27	0,07	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	144.011.017.909,47	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	330.108.558.154,28	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.460.401.094,83	0,32	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.083.168.929,50	0,01	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.205.083.161,46	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.129.395.904,11	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 04/2024, 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	19,41%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	13,00%
BRAM - 62.375.134/0001-44	4,54%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	3,43%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,71%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	2,28%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,03%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,71%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,62%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	1,33%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,14%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,10%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,80%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,58%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,28%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,24%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,22%
BC Gestão de Recursos - 08.752.088/0001-00	0,14%
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	0,07%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,05%
Trigono Capital - 28.925.400/0001-27	0,04%
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	19,41%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	13,00%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	4,74%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,54%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	3,43%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	2,28%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,97%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,83%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,78%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	1,33%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,14%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,10%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,24%
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	784.825.920,98	0,40	0,33	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	34.065.429,40	0,93	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	4.812.358.391,52	0,47	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	943.118.770,65	2,57	1,74	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	524.533.393,89	0,48	0,58	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.765.933.444,23	4,06	0,22	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	651.755.323,59	1,71	1,68	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.967.251.260,95	0,26	0,01	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	507.141.197,93	1,88	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	196.149.338,64	2,65	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	285.256.042,14	10,77	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	7.617.915.472,63	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	1.036.556.809,11	0,34	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.230.492.743,54	1,91	0,55	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	432.880.328,17	0,83	1,22	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	280.465.557,64	0,43	0,97	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	1.259.131.093,54	3,64	1,85	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.878.240.284,89	6,13	0,67	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	5.705.786.292,84	0,33	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	457.364.692,24	0,77	1,07	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	2.945.417.915,81	2,28	0,50	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	1.162.779.840,59	0,07	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	693.988.875,88	0,29	0,27	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	56.391.415,25	0,10	1,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	8, I	56.519.089,15	0,14	1,59	Sim	08.752.088/0001-00	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.462.872.316,84	1,62	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	662.355.219,68	0,20	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	563.082.096,98	1,38	1,57	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	746.160.315,08	1,62	1,39	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.362.219.478,66	0,28	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	565.316.815,35	2,03	2,30	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	291.609.977,57	0,07	0,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	814.344.532,62	0,80	0,63	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	8, I	33.931.518,24	0,50	9,52	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	355.018.350,43	0,07	0,13	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	855.704.500,46	2,44	1,82	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	155.335.175,87	0,28	1,15	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	98.847.667,11	0,04	0,27	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	122.586.201,36	0,05	0,24	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	197.893.131,73	0,22	0,70	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	421.794.694,84	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	-	13.196.657,70	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	107.518.702,39	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	3.617.971,47	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	59.259.385,43	1,14	12,32	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	351.032.373,66	54,78	100,0	✓
7, I, a	213.075.977,06	33,25	100,0	✓
7, I, b	137.956.396,60	21,53	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	136.353.057,50	21,28	60,0	✓
7, III, a	136.353.057,50	21,28	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	62.955.661,80	9,82	20,0	✓
7, V	2.117.308,98	0,33	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	2.117.308,98	0,33	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	552.458.401,94	86,21	100,0	✓
8, I	78.165.199,48	12,20	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	78.165.199,48	12,20	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓
10, I	502.217,74	0,08	10,0	✓
10, II	175.220,93	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	677.438,67	0,11	15,0	✓
ART. 11	7.301.600,42	1,14	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	86.144.238,57	13,44	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.251.980,71			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	640.854.621,22			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O mês de maio foi caracterizado por um alívio nos dados de desempenho econômico dos Estados Unidos, resultando em um ambiente favorável para os ativos de risco. No entanto, a bolsa brasileira não acompanhou a melhora dos mercados internacionais devido às questões fiscais e monetárias.

Nos Estados Unidos, o início do segundo trimestre trouxe indícios de desaceleração da economia. O relatório de emprego Payroll de abril mostrou um crescimento de 175 mil novos empregos, ante 315 mil em março. Em consonância, o relatório JOLTS, que traz a quantidade de empregos abertos, também apresentou mais uma evidência de que a economia americana pode estar desacelerando, com uma relação de 1,2 vaga de emprego por trabalhador.

No que se refere aos preços de bens e serviços, a leitura do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e do Índice de Preços de Despesas para Consumo Pessoal (PCE) trouxe um alívio no mercado e promoveu mais confiança de que o Federal Reserve poderia reduzir duas vezes a taxa de juros ainda neste ano.

Ao avaliar os dados de maior participação na atividade econômica, como varejo, indústria e o Índice de Gerente de Compras (PMI), sugeriu-se um desaceleração gradual nos Estados Unidos. Neste momento, o mercado deveria se comportar com mais cautela, a fim de compreender a velocidade dessa desaceleração, pois estabelecerá discussões quanto à magnitude da política monetária sobre a economia real, isto é, se há possibilidade de uma recessão mais profunda ou não.

A confiança dos consumidores subiu em maio, mas com deterioração das expectativas das condições econômicas. Por essa razão, a perspectiva dos dirigentes do Federal Reserve (Fed) é de que a inflação permaneceria pressionada ao longo do ano e com um processo desinflacionário mais lento, contrariando o otimismo dos investidores, uma vez que a ata do Fed sinaliza juros altos por um período estendido.

Na Zona do Euro, a leitura do CPI continuou apresentando uma tendência de queda em abril e reforçou a probabilidade de o Banco Central Europeu reduzir a taxa de juros na reunião de junho. No entanto, os preços de serviços ainda se encontram pressionados e podem se tornar um empecilho para o futuro da política monetária, o que impossibilitaria a autoridade monetária de anunciar os próximos passos.

A conjuntura projetada proporcionou uma leitura mais otimista dos PMI's, o que sinalizou a possibilidade de a economia ganhar força. Ademais, além da recuperação da Alemanha observada pela Balança Comercial, houve aumento no varejo e indústria, ambos com referência no mês de março.

Na China, o início do segundo trimestre trouxe resultados que sugeriam maiores chances da economia se recuperar. Contudo, no decorrer de novos dados, houve uma contração inesperada da atividade industrial, indicando a necessidade de as autoridades do país adotarem mais medidas de estímulo.

A fim de promover melhores expectativas para o mercado chinês, o Banco Central da China irá flexibilizar as regras hipotecárias e incentivar as autoridades locais a comprarem residências que não foram vendidas pelas incorporadoras. Por fim, o CPI de abril cresceu 0,3%, sinalizando que a economia se afasta da conjuntura deflacionária, mas ainda com a demanda local enfraquecida.

No Brasil, a questão fiscal permanece conturbada. O governo federal revisou a projeção de resultado primário deste ano, indicando um déficit de R\$ 14,5 bilhões. Apesar do Boletim do Resultado Primário de abril ter apresentado um superávit, a perspectiva é de que nos próximos três meses ocorra déficit. A projeção permanece dentro do intervalo de meta do arcabouço fiscal, mas trouxe aversão ao risco com o retorno da discussão de alteração da meta em 2024.

Dada a estratégia do governo em focar no aumento da receita e não controlar os gastos, as principais tramitações ocorridas no mês foram a tentativa de aprovação da taxa de compras internacionais de até US\$ 50 e a reoneração da folha de pagamento. As estatísticas fiscais até abril apontam para um déficit nominal de R\$ 1.042,8 bilhões no acumulado de doze meses e uma dívida bruta atingindo 76% do Produto Interno Bruto (PIB).

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,5% ao ano. O contexto do comunicado trouxe muita volatilidade no mercado, uma vez que a deliberação do corte foi dividida entre membros nomeados pelo antigo e novo governo, bem como houve uma falta de transparência sobre o futuro da política monetária. Embora a ata tivesse esclarecido que a divisão ocorreu devido ao receio de não se cumprir a orientação dada na reunião de março, não foi suficiente para retomar a credibilidade do Banco Central.

Os próximos passos na condução da política monetária nos Estados Unidos, bem como o desempenho da atividade econômica doméstica e instabilidade fiscal exigem cautela, se refletindo na abertura da curva de juros longa brasileira. O risco do país está associado às incertezas futuras, algo esclarecido no Boletim Focus em que há desancoragem da inflação até 2027.

Sobre os dados econômicos, o PIB cresceu 0,8% no primeiro trimestre em relação ao último trimestre de 2023. O desempenho do resultado representa uma economia aquecida, mas a perspectiva é de descontinuidade do crescimento do indicador, pois a taxa de juros permanece alta e os impactos da tragédia no Rio Grande do Sul devem repercutir nos próximos meses.

No mais, a taxa de desocupação avaliada pelo PNAD ficou em 7,5% no trimestre móvel encerrado em abril, destacando o aumento da população ocupada tanto formal, quanto informalmente. Em acordo, o Caged registrou um saldo acima de 240 mil novos postos de trabalho, o que evidenciou positividade no desempenho econômico, mas é um fator que pode gerar obstáculos em trazer a inflação para a meta de 3%.

Os ativos de risco tiveram um bom desempenho em maio, com as bolsas mundiais subindo. O movimento decorre de dados abaixo do esperado para o mercado de trabalho nos Estados Unidos, além de declarações dos membros do Fed que apontaram um aumento improvável dos juros americanos. O Ibovespa, apesar disso, não acompanhou o exterior devido às dúvidas sobre a situação fiscal e a postura do Banco Central perante a expectativa de inflação para o próximo ano. A curva de juros abriu, mas os benchmarks de renda fixa tiveram rentabilidade positiva. Por fim, o dólar se desvalorizou contra as principais moedas, mas valorizou perante o real.