

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2024



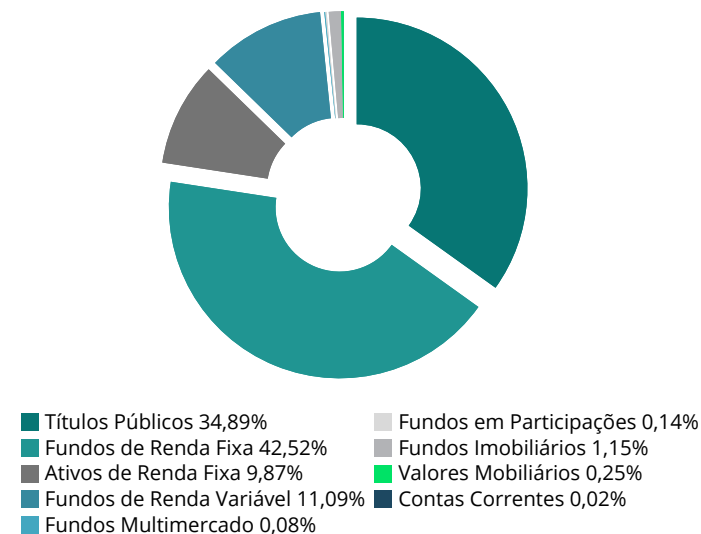
FAPSBENTO

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

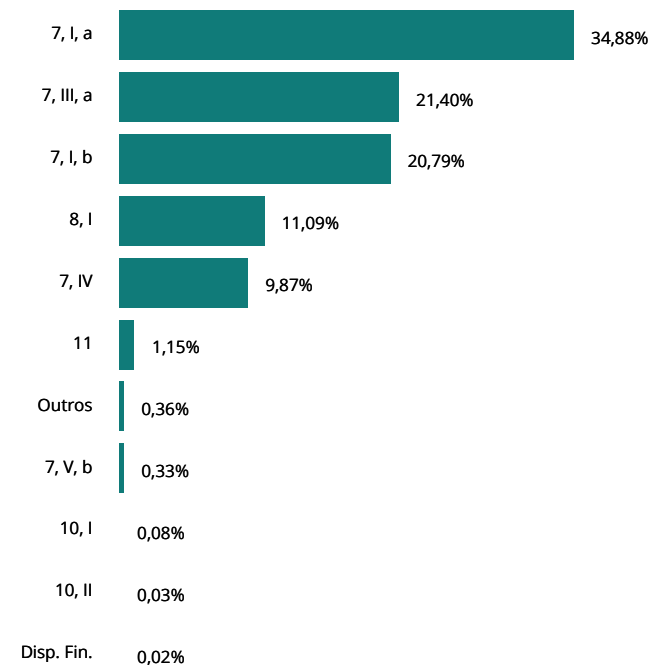
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	22

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	34,9%	224.950.592,77	213.075.977,06
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,6%	10.486.191,99	10.398.201,02
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,6%	10.496.819,75	10.407.723,57
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.438.265,30	10.348.260,75
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,6%	10.566.228,83	10.475.608,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.748.652,91	10.657.689,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.753.214,65	10.661.706,63
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,6%	10.610.281,19	10.520.366,03
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.711.854,95	10.622.319,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.736.356,24	10.644.108,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.723.053,71	10.633.191,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	10.914.847,59	10.821.315,04
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	10.903.364,07	10.810.492,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.750.305,18	10.657.702,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	10.888.784,34	10.795.145,17
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,6%	10.444.552,47	10.360.402,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,6%	10.451.002,07	10.366.188,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	1,6%	10.062.456,04 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,8%	11.379.336,08	11.284.228,59
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,7%	10.747.351,92	10.655.963,97
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,8%	11.402.026,84	11.309.487,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,7%	10.735.646,65	10.645.874,70
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,5%	274.157.257,25	276.426.763,08
Banrisul Foco IRF-M 1	0,0%	- ▼	2.554.080,54
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,9%	6.040.800,00	5.986.368,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	0,5%	3.060.394,15	3.023.515,91
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,5%	16.327.964,42	16.445.665,24
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	3.023.223,26	3.054.739,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,1%	26.246.351,35	26.029.049,23
BTG Pactual Explorer Institucional	1,7%	10.973.020,83	10.944.409,88
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	265.402,55 ▼	1.690.306,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,9%	12.189.364,62	12.049.958,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,7%	17.172.730,10	16.976.306,50

POR SEGMENTO

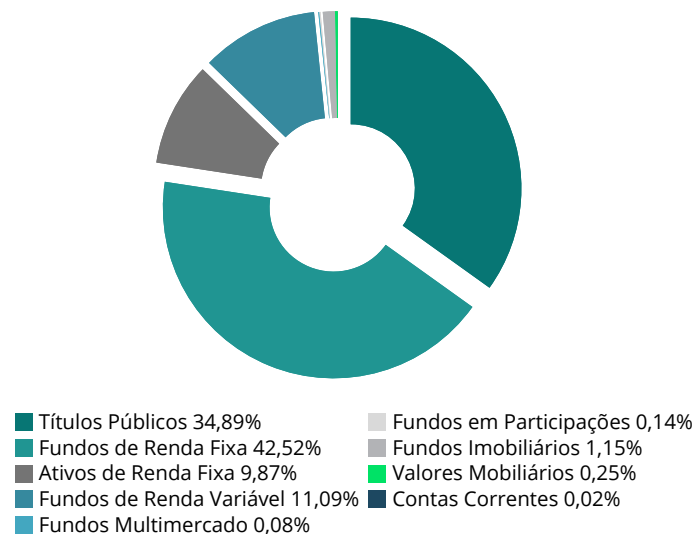


POR TIPO DE ATIVO

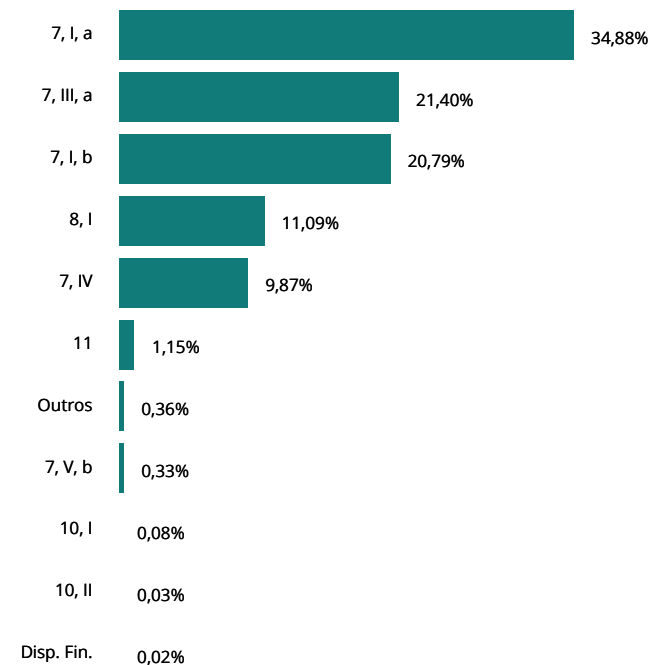


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,5%	274.157.257,25	276.426.763,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,8%	69.589.560,78	68.991.953,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	- ▼	2.026.992,45
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,4%	2.286.631,73 ▲	2.176.334,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	12.369.539,53	12.259.739,33
Itaú FIC IMA-B 5+	0,8%	5.173.307,57	5.293.030,34
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	2.697.605,47	2.724.352,88
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,7%	23.587.621,03	23.315.796,37
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5,8%	37.596.570,76 ▼	39.274.875,71
Mongeral Aegon Renda Fixa	0,2%	1.003.696,03 ▲	-
Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,3%	2.134.226,63	2.117.308,98
Saфра FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.848.966,06	4.907.688,72
Santander FIC Premium Referenciado	2,7%	17.570.280,38 ▲	14.584.290,43
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,9%	63.603.639,67	62.955.661,80
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	15.067.045,96	14.898.941,84
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	12.519.639,07	12.382.870,73
Letra Financeira Saфра 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	12.184.545,46	12.074.815,10
Letra Financeira Saфра 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	12.252.716,33	12.130.260,89
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	11.579.692,85	11.468.773,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,1%	71.476.103,32	78.165.199,48
Alaska FIA Institucional	0,1%	447.523,93	448.146,48
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,3%	1.890.561,41	1.870.108,74
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,1%	673.637,11	661.099,29
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,1%	915.992,38	896.943,63
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,8%	11.684.791,86	10.365.065,51
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.275.250,72	1.276.650,40
Caixa FIC FIA Multigestor	0,0%	- ▼	8.836.490,09
Claritas FIA Valor Feeder	1,6%	10.440.602,45	10.364.525,80
Constância FIA	0,3%	1.825.202,06	1.820.466,99
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	13.132.684,68	12.986.118,60
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	0,1%	461.310,35	459.463,48
Occam FIC FIA	0,8%	5.251.548,69	5.144.589,38
Plural FIA BDR Nível I	0,6%	3.589.675,65	3.231.366,88

POR SEGMENTO



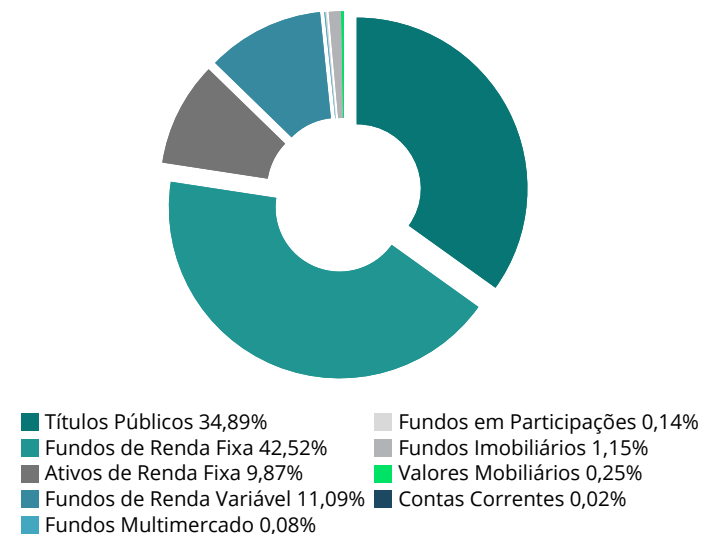
POR TIPO DE ATIVO



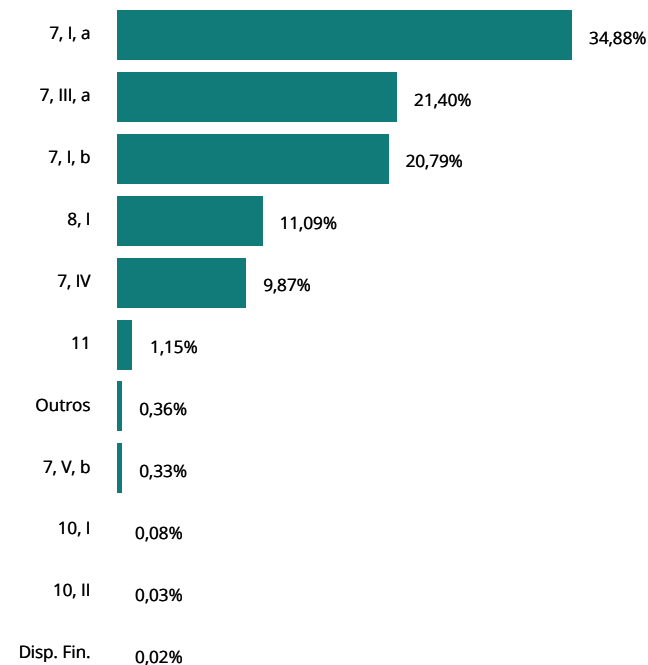
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,1%	71.476.103,32	78.165.199,48
Plural FIA Dividendos	0,1%	466.320,65	457.188,06
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,4%	15.640.314,86	15.608.370,20
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.804.259,43	1.790.298,66
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	270.437,46	265.339,92
Vinci FIA Total Return Institucional	0,0%	293.569,30	288.462,67
XP FIA Investor	0,2%	1.412.420,33	1.394.504,70
FUNDOS MULTIMERCADO	0,1%	508.502,28	502.217,74
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	508.502,28	502.217,74
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,1%	897.020,22	898.393,01
Austro FIP Multisetorial	0,1%	721.917,16	723.172,08
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.255,59	145.345,02
RJI FIP Puma	0,0%	29.847,47	29.875,91
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,1%	7.384.192,09	7.301.600,42
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,1%	7.384.192,09 ▼	7.301.600,42
VALORES MOBILIÁRIOS	0,2%	1.608.217,07	1.528.808,63
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.107.432,37 ▼	1.048.320,05
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	500.784,70 ▼	480.488,58
CONTAS CORRENTES	0,0%	134.292,32	390.319,81
Banco do Brasil	0,0%	-	278.254,21
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	130.818,20	112.065,60
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	3.474,10	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,01	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	644.719.816,99	641.244.941,03

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

POR SEGMENTO



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	1.877.489,55	11.900.977,56
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	87.990,97	577.395,56
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	89.096,18	584.109,43
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	90.004,55	589.330,35
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	90.619,96	593.768,69
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	90.963,31	596.525,47
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	91.508,02	599.880,21
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	89.915,16	589.620,42
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	89.535,01	587.555,71
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	92.247,84	604.343,78
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	89.862,29	589.602,27
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	93.532,55	612.897,07
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	92.871,78	608.798,39
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	92.602,80	606.604,80
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	93.639,17	613.560,67
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	84.149,69	545.832,06
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	84.813,70	549.870,91
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	-	-	-	-	-	65.329,88	65.329,88
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	95.107,49	615.146,38
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	91.387,95	590.344,27
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	92.539,30	599.852,16
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	89.771,95	580.609,08
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.144.863,00	2.181.164,21	2.117.312,55	1.026.734,23	2.689.206,18	1.819.936,62	11.979.216,79
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	14.099,30	368.232,87
Banrisul Previdência IPCA 2030	65.888,00	60.164,15	61.344,00	46.560,00	55.072,00	54.432,00	343.460,15
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	40.799,47	36.159,44	23.026,16	49.617,15	26.395,07	36.878,24	212.875,53
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	(117.700,82)	(136.577,15)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(13.971,58)	15.709,43	1.148,56	(52.117,62)	38.349,53	(31.516,20)	(42.397,88)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	205.334,58	171.150,32	175.461,05	184.243,92	199.741,76	217.302,12	1.153.233,75
BTG Pactual Explorer Institucional	88.193,65	79.331,88	76.757,72	(94.804,91)	94.084,98	28.610,95	272.174,27
Caixa Brasil Referenciado	-	16.063,22	1.893,92	11.049,20	9.111,18	20.321,04	58.438,56

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	1.819.936,62	11.979.216,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	131.145,08	86.982,04	107.501,95	93.489,08	105.645,90	139.406,12	664.170,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	184.562,50	122.481,70	151.368,80	131.490,80	148.612,60	196.423,60	934.940,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	724.496,26	700.524,56	693.802,91	518.069,93	623.461,10	597.607,35	3.857.962,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	13.086,88	11.443,87	15.022,07	(4.435,22)	20.619,37	10.955,30	66.692,27
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	25.264,24	14.908,19	14.788,79	12.666,02	13.615,91	14.107,72	95.350,87
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	106.346,25	60.540,94	75.764,86	142.547,61	105.889,68	109.800,20	600.889,54
Itaú FIC IMA-B 5+	(80.771,30)	26.566,38	(30.697,68)	(156.924,11)	81.971,17	(119.722,77)	(279.578,31)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(12.748,63)	14.419,24	1.642,27	(44.490,96)	35.257,31	(26.747,41)	(32.668,18)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	197.634,11	154.500,67	214.639,64	227.806,99	253.195,60	271.824,66	1.319.601,67
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	318.316,41	276.035,07	290.775,68	294.617,36	302.201,10	321.695,06	1.803.640,68
Mongeral Aegon Renda Fixa	-	-	-	-	-	3.696,03	3.696,03
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	19.711,88	16.885,61	17.551,02	19.272,42	17.966,94	16.917,65	108.305,52
Safrá FIC Institucional IMA-B	(28.294,03)	23.549,81	(2.437,39)	(98.190,84)	65.891,08	(58.722,66)	(98.204,03)
Santander FIC Premium Referenciado	-	24.696,84	49.719,90	81.665,02	99.604,62	120.269,14	375.955,52
ATIVOS DE RENDA FIXA	693.209,39	634.299,56	761.141,17	608.976,97	514.648,32	647.977,87	3.860.253,28
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	137.874,71	189.531,92	131.076,39	271.432,43	36.791,01	168.104,12	934.810,58
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	168.559,46	106.265,06	195.808,82	67.931,65	140.218,71	136.768,34	815.552,04
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	127.294,95	121.780,23	130.602,22	92.954,65	114.741,41	109.730,36	697.103,82
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	137.407,16	117.230,71	154.562,23	95.833,54	119.238,74	122.455,44	746.727,82
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	122.073,11	99.491,64	149.091,51	80.824,70	103.658,45	110.919,61	666.059,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.998.977,38)	1.849.668,40	1.866.666,24	(3.136.290,88)	(1.055.364,34)	2.144.801,96	(329.496,00)
Alaska FIA Institucional	-	(3.302,82)	(15.302,53)	(16.935,27)	(16.312,90)	(622,55)	(52.476,07)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(21.392,72)	44.729,15	24.786,28	(124.636,16)	(53.540,66)	20.452,67	(109.601,44)
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	491,13	20.874,31	6.321,11	(36.872,89)	(21.714,37)	12.537,82	(18.362,89)
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	(19.446,37)	(8.159,68)	(2.424,62)	(60.780,82)	(12.555,58)	19.048,75	(84.318,32)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	381.979,85	549.049,29	323.660,20	77.205,86	657.962,75	1.319.726,35	3.309.584,30
Caixa FIC FIA Ações Livre	(37.385,89)	30.508,06	18.484,85	(73.830,40)	(30.307,40)	(1.399,68)	(93.930,46)
Caixa FIC FIA Multigestor	(408.535,10)	68.395,63	56.812,76	(480.219,28)	(248.634,80)	(2.591,97)	(1.014.772,76)
Claritas FIA Valor Feeder	(354.852,00)	163.041,30	167.113,85	(403.753,75)	(274.965,15)	76.076,65	(627.339,10)
Constância FIA	(50.980,12)	18.627,52	20.773,24	(112.764,75)	(56.178,99)	4.735,07	(175.788,03)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(207.333,97)	397.988,32	209.844,64	(1.058.943,56)	(267.809,28)	146.566,08	(779.687,77)
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	-	1.924,45	(1.926,83)	(33.365,64)	(7.168,50)	1.846,87	(38.689,65)

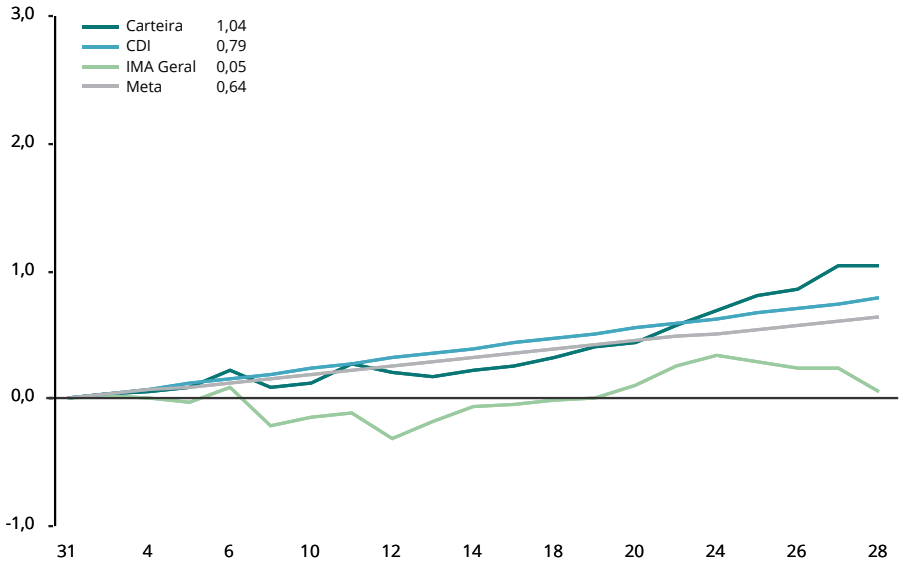
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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)	2.144.801,96	(329.496,00)
Occam FIC FIA	(215.920,94)	63.027,96	(82.922,03)	(145.168,82)	(167.214,30)	106.959,31	(441.238,82)
Plural FIA BDR Nível I	152.518,21	195.633,41	141.359,28	(34.811,98)	143.146,20	358.308,77	956.153,89
Plural FIA Dividendos	-	(3.082,93)	(7.472,11)	(21.742,36)	(10.514,54)	9.132,59	(33.679,35)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(993.006,41)	338.729,43	1.040.373,87	(386.096,89)	(520.111,31)	31.944,66	(488.166,65)
Tarpon FIC FIA Intersection	(162.746,94)	(60.221,60)	(23.326,87)	(89.268,61)	(103.355,81)	13.960,77	(424.959,06)
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	(24.101,10)	2.377,31	2.694,36	(15.423,74)	(8.964,71)	5.097,54	(38.320,34)
Vinci FIA Total Return Institucional	-	(1.058,36)	2.936,47	(10.943,24)	(2.472,20)	5.106,63	(6.430,70)
XP FIA Investor	(38.265,01)	30.587,65	(15.119,68)	(107.938,58)	(54.652,79)	17.915,63	(167.472,78)
FUNDOS MULTIMERCADO	(912,76)	2.795,46	6.641,17	(7.704,86)	1.262,35	6.284,54	8.365,90
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	(912,76)	2.795,46	6.641,17	(7.704,86)	1.262,35	6.284,54	8.365,90
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(1.675,75)	(2.427,85)	(1.981,01)	(1.530,94)	(1.445,35)	(1.372,79)	(10.433,69)
Austro FIP Multisetorial	(1.418,31)	(2.312,04)	(1.863,87)	(1.410,99)	(1.299,53)	(1.254,92)	(9.559,66)
FIP LSH Multiestratégia	(97,50)	(88,69)	(88,61)	(88,60)	(115,93)	(89,43)	(568,76)
RJI FIP Puma	(159,94)	(27,12)	(28,53)	(31,35)	(29,89)	(28,44)	(305,27)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.651,06	135.871,76	99.037,34	(21.122,11)	(91.334,69)	168.907,61	295.010,97
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	3.651,06	135.871,76	99.037,34	(21.122,11)	(91.334,69)	168.907,61	295.010,97
VALORES MOBILIÁRIOS	145.719,28	87.861,52	(248.408,71)	(84.814,78)	(183.455,05)	96.094,68	(187.003,06)
Ação Banrisul ON - BRSR3	81.866,50	57.858,56	(162.029,17)	(51.723,28)	(116.087,07)	70.404,34	(119.710,12)
Ação Banrisul PNB - BRSR6	63.852,78	30.002,96	(86.379,54)	(33.091,50)	(67.367,98)	25.690,34	(67.292,94)
TOTAL	3.189.199,51	7.048.235,22	6.756.476,10	(20.531,67)	3.783.392,55	6.760.120,04	27.516.891,75

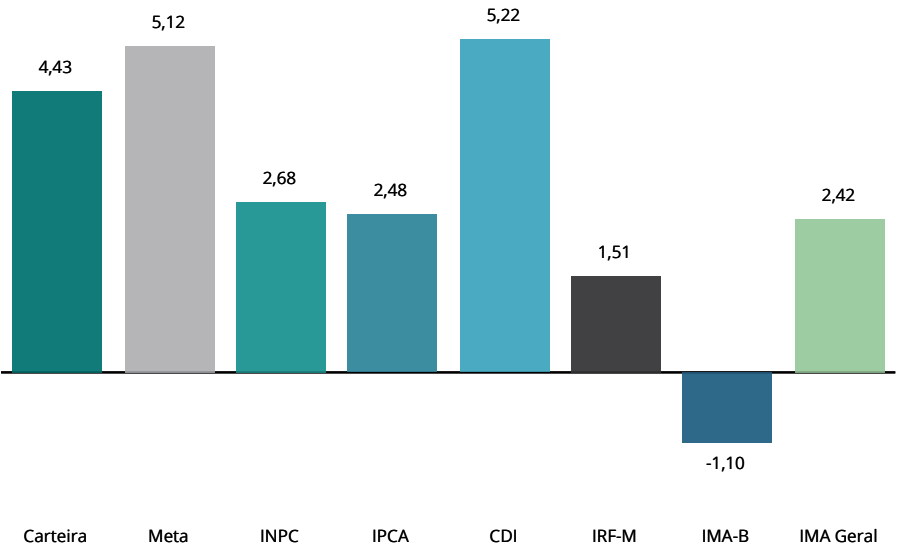
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,81% A.A.)

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	1,04	0,64	0,79	0,05	162	132	2.210
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,43	5,12	5,22	2,42	86	85	183

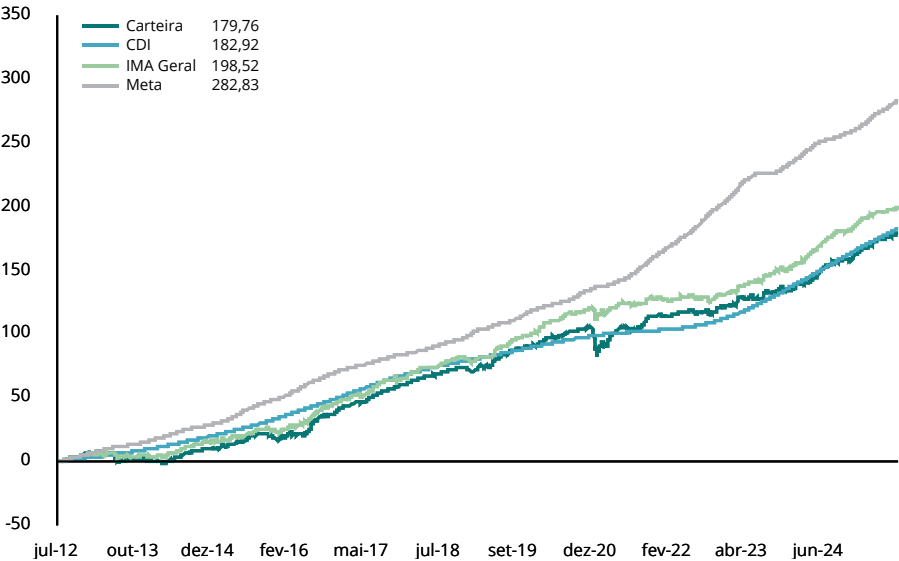
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2012



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	0,85	132%	5,68	111%	10,21	119%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,86	133%	5,74	112%	10,35	120%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,87	135%	5,83	114%	10,53	122%
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,87	134%	5,80	113%	10,59	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,85	133%	5,73	112%	10,44	121%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,86	133%	5,76	112%	10,51	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,85	133%	5,73	112%	10,46	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,84	131%	5,66	111%	10,29	120%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,87	135%	5,81	114%	10,62	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,85	131%	5,67	111%	10,33	120%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,86	134%	5,80	113%	10,59	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,86	134%	5,76	113%	10,52	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,87	135%	5,82	114%	10,66	124%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,87	135%	5,81	114%	10,71	124%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,81	126%	5,45	107%	9,77	113%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,82	127%	5,49	107%	9,85	114%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	Sem bench	0,65	102%	0,65	13%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,84	131%	5,65	110%	10,24	119%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,86	133%	5,75	112%	10,45	121%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,82	127%	5,49	107%	9,90	115%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,84	131%	5,65	110%	10,33	120%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,91	141%	5,96	116%	10,85	126%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	1,22	190%	7,48	146%	11,91	138%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,72	-111%	-0,83	-16%	3,49	41%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,03	-160%	-1,38	-27%	3,57	41%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,83	130%	5,69	111%	12,83	149%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,26	41%	2,56	50%	7,98	93%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	127%	5,36	105%	12,31	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	1,16	180%	5,71	112%	11,31	131%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IPCA	1,16	180%	5,70	111%	11,30	131%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,87	135%	5,80	113%	10,58	123%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,71	110%	4,70	92%	10,70	124%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	139%	5,11	100%	10,80	125%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,26	-352%	-5,13	-100%	-0,04	0%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,00	4,17	4,94	6,85	-20,67	-12,07	-0,80	-2,83
0,18	4,09	0,29	6,73	29,90	-10,81	0,00	-2,84
0,18	4,10	0,30	6,74	35,68	-10,54	0,00	-2,84
0,60	4,15	0,99	6,83	10,10	-10,41	-0,07	-2,87
0,61	4,11	1,01	6,76	8,39	-10,63	-0,07	-2,84
0,62	4,13	1,01	6,79	8,96	-10,53	-0,07	-2,85
0,64	4,11	1,05	6,77	8,23	-10,60	-0,08	-2,84
0,61	4,07	1,01	6,69	7,05	-10,86	-0,07	-2,81
0,63	4,16	1,03	6,85	9,87	-10,35	-0,07	-2,88
0,61	4,07	1,01	6,70	7,29	-10,81	-0,07	-2,82
0,65	4,15	1,06	6,83	9,29	-10,40	-0,08	-2,87
0,64	4,13	1,06	6,80	8,69	-10,51	-0,08	-2,86
0,63	4,17	1,04	6,87	10,09	-10,30	-0,08	-2,89
1.026,06	290,85	1.836,46	481,84	22,37	6,19	-0,15	-2,90
0,22	4,04	0,36	6,65	8,66	-11,65	0,00	-2,81
0,22	4,05	0,36	6,66	10,75	-11,53	0,00	-2,81
-	-	-	-	-	-	-	-
0,38	4,07	0,63	6,69	11,27	-10,94	-0,03	-2,82
0,41	4,11	0,67	6,76	13,39	-10,63	-0,03	-2,85
0,37	4,00	0,60	6,58	6,46	-11,47	-0,02	-2,78
0,77	4,07	1,27	6,69	5,64	-10,78	-0,10	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,16	4,22	0,26	6,95	59,98	-10,05	0,00	-2,94
3,97	2,96	6,53	4,87	8,67	0,53	-0,57	-2,89
4,11	3,90	6,76	6,42	-28,92	-13,90	-1,11	-3,69
4,10	3,85	6,74	6,34	-35,14	-14,14	-1,28	-3,79
0,05	0,11	0,08	0,18	77,07	52,78	0,00	0,00
1,90	1,55	3,12	2,55	-21,88	-14,70	-0,33	-1,48
0,04	0,09	0,06	0,14	64,07	33,04	0,00	0,00
1,02	3,87	1,67	6,37	28,56	-9,31	-0,03	-2,73
1,02	3,87	1,67	6,36	28,58	-9,33	-0,03	-2,74
0,17	3,83	0,28	6,30	36,20	-10,59	0,00	-2,80
0,00	0,06	0,00	0,10	-9.410,00	-101,85	0,00	0,00
0,38	0,79	0,63	1,30	22,04	-7,96	0,00	-0,30
6,39	5,95	10,51	9,79	-37,95	-13,41	-2,26	-6,15

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,98	-153%	-1,20	-23%	3,95	46%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,17	181%	5,93	116%	12,05	140%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,83	128%	5,49	107%	12,66	147%
Mongeral Aegon Renda Fixa	CDI	0,83	129%	5,32	104%	11,99	139%
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,80	124%	5,35	104%	12,28	143%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,20	-186%	-1,99	-39%	2,99	35%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,82	127%	5,48	107%	12,51	145%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	1,13	175%	6,61	129%	11,45	133%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,10	172%	6,97	136%	12,40	144%
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,91	141%	6,07	119%	10,93	127%
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,01	157%	6,49	127%	11,60	135%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,97	150%	6,10	119%	10,65	124%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibov.	-0,14	-22%	-16,76	-328%	-3,17	-37%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	1,09	170%	-5,85	-114%	2,78	32%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	1,90	295%	-11,15	-218%	-	-
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	2,12	330%	-12,09	-236%	-1,99	-23%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	12,73	1979%	39,52	772%	52,73	613%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,11	-17%	-6,86	-134%	7,26	84%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	0,73	114%	-5,67	-111%	6,19	72%
Constância FIA	Ibov.	0,26	40%	-9,75	-190%	-1,35	-16%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,13	175%	-5,60	-109%	12,37	144%
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	Ibov.	0,40	62%	-10,85	-212%	-0,64	-7%
Occam FIC FIA	Sem bench	2,08	323%	-7,75	-151%	3,38	39%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	11,09	1724%	36,31	709%	47,87	556%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	2,00	311%	-8,72	-170%	4,26	49%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	0,20	32%	-3,03	-59%	22,37	260%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	0,78	121%	-19,06	-372%	-1,30	-15%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	1,92	299%	-12,41	-242%	-6,59	-77%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	1,77	275%	-5,41	-106%	6,01	70%
XP FIA Investor	Ibov.	1,28	200%	-10,60	-207%	2,20	26%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,98	3,80	6,55	6,26	-35,19	-13,71	-1,25	-3,58
0,91	0,57	1,50	0,94	32,59	1,26	-0,01	-0,06
0,04	0,10	0,07	0,17	66,43	46,71	0,00	0,00
0,13	0,24	0,21	0,39	25,62	8,47	0,00	-0,15
0,05	0,10	0,07	0,17	18,63	26,53	0,00	0,00
4,36	4,07	7,17	6,70	-36,09	-14,14	-1,41	-3,74
0,07	0,10	0,11	0,17	32,95	38,55	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
26,98	18,52	44,38	30,46	-1,91	-4,65	-6,74	-22,46
14,55	14,64	23,93	24,08	2,09	-4,29	-3,75	-12,40
13,26	-	21,82	-	6,94	-	-2,70	-
19,72	17,90	32,45	29,44	5,89	-5,19	-4,74	-16,55
17,39	13,99	28,71	23,04	51,79	14,54	-3,14	-7,79
18,10	15,61	29,77	25,67	-3,38	-2,13	-5,54	-13,73
15,06	15,88	24,78	26,12	0,17	-2,43	-4,23	-10,73
13,90	13,81	22,86	22,71	-2,59	-6,31	-4,24	-13,08
13,72	15,59	22,57	25,65	2,36	-0,24	-3,32	-11,43
17,67	15,71	29,07	25,84	-1,20	-5,01	-5,41	-13,57
9,12	13,16	15,01	21,65	11,36	-3,93	-1,93	-10,48
14,99	12,59	24,73	20,74	52,13	14,40	-1,96	-6,00
12,84	12,83	21,14	21,10	7,76	-3,71	-3,02	-11,67
18,57	16,09	30,55	26,48	-1,93	3,57	-7,33	-11,78
24,08	16,48	39,62	27,10	0,69	-5,58	-5,20	-22,46
13,65	16,65	22,46	27,38	6,91	-6,94	-2,80	-20,85
8,57	12,40	14,10	20,40	9,24	-3,44	-1,68	-8,99
18,92	14,82	31,13	24,38	2,63	-4,17	-4,66	-14,65

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	1,25	195%	1,20	24%	10,11	117%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,17	-27%	-1,31	-26%	-79,87	-928%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-10%	-0,39	-8%	-0,83	-10%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-15%	-1,01	-20%	-1,60	-19%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,13	176%	3,91	76%	16,22	188%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	6,76	1052%	-10,55	-206%	-14,81	-172%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	5,40	839%	-12,04	-235%	-19,53	-227%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,04	162%	4,43	86%	10,05	117%
IPCA		0,21	33%	2,48	49%	4,23	49%
INPC		0,25	39%	2,68	52%	3,70	43%
CDI		0,79	123%	5,22	102%	11,69	136%
IRF-M		-0,29	-46%	1,51	29%	7,89	92%
IRF-M 1		0,63	99%	4,51	88%	10,95	127%
IRF-M 1+		-0,72	-111%	0,22	4%	6,61	77%
IMA-B		-0,97	-150%	-1,10	-21%	3,07	36%
IMA-B 5		0,39	61%	3,32	65%	8,23	96%
IMA-B 5+		-2,25	-350%	-5,04	-98%	-1,43	-17%
IMA Geral		0,05	7%	2,42	47%	8,23	96%
IDkA 2A		0,18	27%	3,21	63%	8,37	97%
IDkA 20A		-5,03	-782%	-12,09	-236%	-8,64	-100%
IGCT		1,42	221%	-6,95	-136%	5,79	67%
IBrX 50		1,63	253%	-6,12	-120%	7,39	86%
Ibovespa		1,48	230%	-7,66	-150%	4,93	57%
META ATUARIAL - INPC + 4,81% A.A.		0,64		5,12		8,61	

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 %
7,59	5,47	12,48	9,00	5,03	-2,35	-1,50	-2,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,08	10,07	16,58	16,56	-6,28	-6,54	-1,77	-9,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
19,30	25,91	31,79	42,60	19,94	-7,22	-4,03	-26,36
25,59	27,39	42,15	45,02	11,16	-8,20	-5,52	-30,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,18	1,95	1,94	3,21	16,87	-4,76	-0,13	-0,87
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
3,49	2,50	5,74	4,11	-24,46	-7,87	-0,73	-1,02
0,49	0,36	0,81	0,59	-24,55	-11,12	-0,05	-0,12
4,88	3,51	8,02	5,77	-24,30	-7,42	-1,03	-1,64
3,89	3,87	6,40	6,37	-35,73	-11,44	-1,24	-3,56
1,67	1,72	2,75	2,84	-18,65	-10,64	-0,29	-0,91
6,24	6,06	10,26	9,96	-38,71	-11,29	-2,26	-6,14
1,86	1,72	3,05	2,83	-31,51	-10,18	-0,41	-0,67
1,99	1,79	3,28	2,95	-24,19	-9,96	-0,34	-0,99
10,72	10,46	17,61	17,21	-43,60	-10,08	-5,03	-12,10
12,46	13,88	20,50	22,83	4,40	-1,48	-3,25	-10,74
12,09	13,63	19,90	22,43	5,81	-1,02	-3,13	-10,01
12,07	13,69	19,86	22,52	4,89	-1,95	-3,06	-11,22

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 1,9530% 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 2,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,87% 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 3,2132%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,11%, e o IMA-B de 6,37%.

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 12,6166% 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 0,1232% e -0,1232% 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 4,7612% 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 0,0464% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

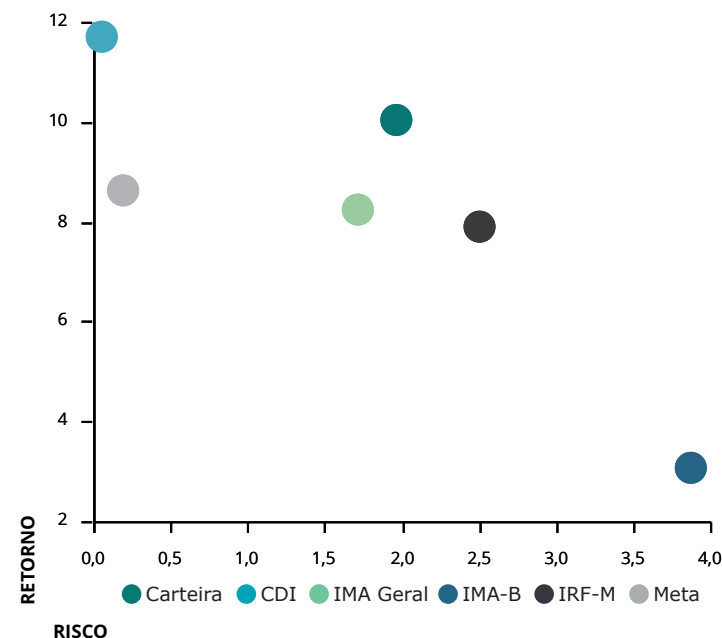
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1788	1,3568	1,9530
VaR (95%)	1,9396	2,2321	3,2132
Draw-Down	-0,1297	-0,5576	-0,8701
Beta	8,9976	10,1050	12,6166
Tracking Error	0,0743	0,0857	0,1232
Sharpe	16,8711	-15,9769	-4,7612
Treynor	0,1392	-0,1351	-0,0464
Alfa de Jensen	0,0092	-0,0046	-0,0032

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

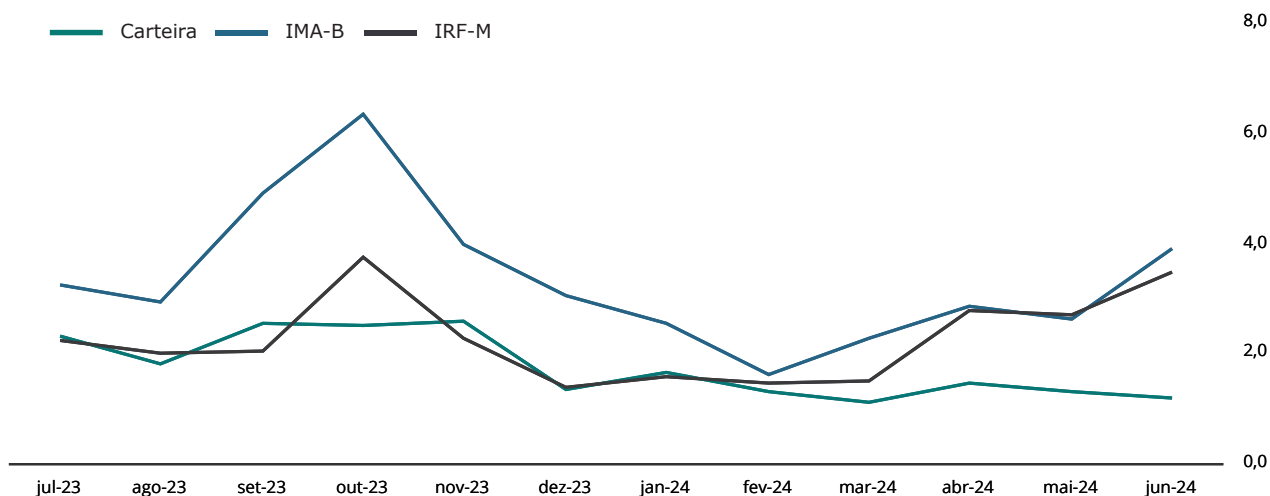
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 56,16% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$376.698,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$8.219.309,54, equivalente a uma queda de 1,28% 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	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	56,16%	-376.698,19	-0,06%
IMA-B	1,64%	-191.635,43	-0,03%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,80%	-151.233,06	-0,02%
Carência Pós	53,72%	-33.829,70	-0,01%
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	1,15%	-409.207,48	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,14%	-574.015,04	-0,09%
FUNDOS DI	21,35%	775.282,68	0,12%
F. Crédito Privado	0,33%	17.052,83	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	21,02%	758.229,85	0,12%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,87%	76.839,95	0,01%
RENDA VARIÁVEL	11,34%	-7.711.511,46	-1,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,17%	-6.550.728,83	-1,02%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,10%	-50.881,90	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,06%	-1.109.900,73	-0,17%
TOTAL	100,00%	-8.219.309,54	-1,28%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 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
Mongeral Aegon Renda Fixa	11.435.287/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,30	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
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBvX
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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 40,56% até 90 dias; 59,30% 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
03/06/2024	1.340.741,54	Aplicação	Constância FIA
06/06/2024	9.112.483,09	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/06/2024	1.368.091,54	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/06/2024	9.997.126,16	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)
17/06/2024	93.557,94	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/06/2024	1.000.000,00	Aplicação	Mongeral Aegon Renda Fixa
24/06/2024	2.053.612,69	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/06/2024	2.652.960,63	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2024	449.916,36	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2024	706.903,37	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/06/2024	7.651,76	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/06/2024	2.865.720,81	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado

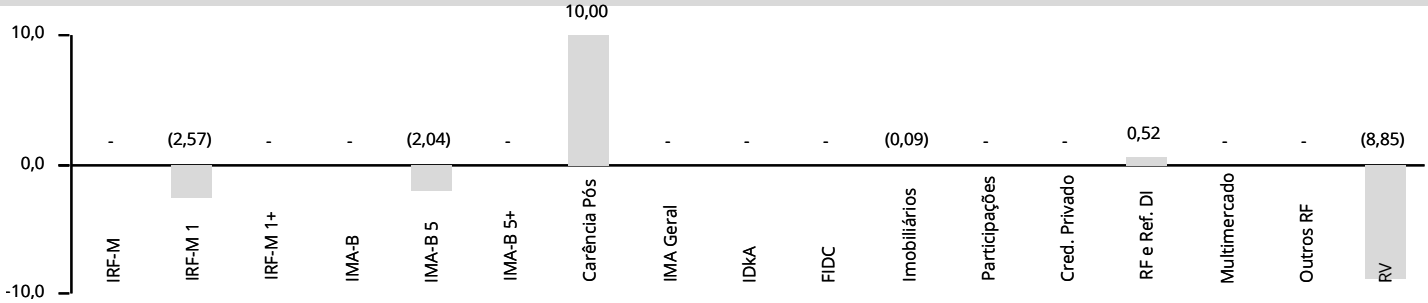
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	1.340.741,54	Resgate	Constância FIA
04/06/2024	8.833.898,12	Resgate	Caixa FIC FIA Multigestor
07/06/2024	9.997.126,17	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/06/2024	27.829,87	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/06/2024	86.315,94	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/06/2024	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
18/06/2024	581.671,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/06/2024	2.568.179,84	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
21/06/2024	3.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/06/2024	8.865,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/06/2024	2.000.000,01	Resgate	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
26/06/2024	3.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2024	2.037.947,75	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
27/06/2024	11.292,02	Proventos	Ação Banrisul ON - BRSR3
27/06/2024	5.394,22	Proventos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
27/06/2024	2.875.720,81	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	31.648.765,89
Resgates	34.677.982,48
Saldo	3.029.216,59

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	8.246.417.950,94	0,01	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	16.404.791.525,99	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.404.791.525,99	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.615.981.562.976,30	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	3.019.491.737,59	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	707.463.153.880,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	406.765.134.946,65	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.795.169.983,22	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.927.970.544,11	0,18	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.276.016.457,46	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	602.174.556,55	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.467.976.253,32	0,29	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.906.895.266,85	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	949.861.404.925,75	0,01	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.035.742.019,81	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.897.851.784,25	0,06	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	84.605.820.487,44	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	62.581.988.199,41	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	557.595.686,69	0,13	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	213.958.257,66	0,07	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	141.248.784.635,51	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	338.474.530.719,80	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.247.915.144,64	0,33	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.902.430.064,60	0,01	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.625.087.541,99	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	168.100.263.529,99	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 05/2024, 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	17,76%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	12,70%
BRAM - 62.375.134/0001-44	4,54%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	3,41%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	2,73%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,71%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,04%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,70%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,62%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,15%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,08%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,94%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,81%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,63%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,28%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,25%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,22%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,16%
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	17,76%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	12,70%
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	3,41%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	2,73%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,19%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	1,84%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,77%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,15%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,08%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,94%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,25%
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 Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	34.375.260,95	0,94	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	4.792.543.670,23	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	938.963.492,40	2,53	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	496.040.994,80	0,47	0,61	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.692.368.410,92	4,07	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	602.545.981,31	1,70	1,82	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.508.104.382,05	0,04	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	513.008.318,61	1,89	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	198.418.875,04	2,66	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	287.726.925,49	10,80	24,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	976.883.009,20	0,35	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.177.822.970,57	1,92	0,57	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	414.823.089,34	0,80	1,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	340.562.033,85	0,42	0,79	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	1.270.811.364,72	3,66	1,86	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.723.870.469,63	5,83	0,66	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Renda Fixa	11.435.287/0001-07	7, III, a	664.464.082,92	0,16	0,15	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.463.152.492,50	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	420.990.931,91	0,75	1,15	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	2.969.679.625,74	2,73	0,59	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	1.146.188.269,86	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	723.051.001,32	0,29	0,26	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	55.905.767,63	0,10	1,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	8, I	57.719.406,69	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	2.736.870.167,13	1,81	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	660.651.400,16	0,20	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	718.082.662,80	1,62	1,45	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.394.601.606,31	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	603.162.953,92	2,04	2,18	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	42.814.825/0001-90	8, I	296.092.310,90	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	826.454.000,60	0,81	0,64	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	8, I	41.203.062,59	0,56	8,71	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	354.039.229,75	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	852.260.138,16	2,43	1,84	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	156.919.057,21	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	79.241.768,35	0,04	0,34	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	132.498.187,37	0,05	0,22	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	196.683.480,99	0,22	0,72	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	480.672.277,99	0,08	0,11	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.173.757,56	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	107.452.552,26	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	3.614.527,34	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	59.262.628,73	1,15	12,46	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	358.990.891,79	55,69	100,0	✓
7, I, a	224.950.592,77	34,90	100,0	✓
7, I, b	134.040.299,02	20,79	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	137.982.731,60	21,41	60,0	✓
7, III, a	137.982.731,60	21,41	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	63.603.639,67	9,87	20,0	✓
7, V	2.134.226,63	0,33	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	2.134.226,63	0,33	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	562.711.489,69	87,30	100,0	✓
8, I	71.476.103,32	11,09	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	71.476.103,32	11,09	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	508.502,28	0,08	10,0	✓
10, II	175.103,06	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	683.605,34	0,11	15,0	✓
ART. 11	7.384.192,09	1,15	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	79.543.900,75	12,34	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.330.134,23			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	644.585.524,67			

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.

Nos Estados Unidos, o destaque do mês foi a projeção de inflação pelos membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), com pioras na perspectiva para o final deste ano. A projeção do Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,2 ponto percentual para 2024 e 0,1 ponto percentual para 2025. O Federal Reserve deverá manter a postura conservadora na condução da política monetária e aguardar mais dados de inflação e de mercado de trabalho, com a finalidade de consolidar a possibilidade de corte na taxa de juros.

No entanto, o mercado permanece otimista de que há maiores chances de redução dos juros, iniciando em setembro. O posicionamento dos investidores é justificado pelos dados recentes, que fundamentam uma desaceleração gradual da economia americana. Os índices de inflação indicaram um arrefecimento dos preços de bens e serviços e a atividade econômica retraiu em menor ritmo, sugerindo um processo de *soft landing* (transição suave da conjuntura econômica). A surpresa do mês, foi o resultado preliminar do relatório Payroll que apresentou uma criação de empregos muito acima do esperado, mas a revisão dos meses anteriores elevou a taxa de desemprego.

Na Zona do Euro, a tendência de enfraquecimento econômico permaneceu com o recuo dos dados preliminares dos Índices de Gerente de Compras (PMI's) de junho. O período longo de política monetária contracionista penalizou a atividade econômica, mas atingiu o objetivo de proporcionar a continuidade da tendência de desinflação no bloco. Por essa razão, o Banco Central Europeu iniciou o processo de corte de juros, mas sem sinalizar as próximas decisões, ficando dependente dos próximos dados econômicos.

Na China, observou-se a dependência da demanda externa com a produção industrial. Como contraponto, o consumo das famílias e os investimentos continuam crescendo em um ritmo mais comedido, além da continuidade do enfraquecimento do setor imobiliário. Os sinais divergentes dos PMI's, Caixin e S&P Global, trazem a perspectiva de que não há indicações suficientes para afirmar a capacidade de recuperação saudável do país, uma vez que a demanda interna está aquém do desejado.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) unanimemente optou por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa Selic em 10,50%. A ata trouxe maiores riscos externos e internos, como início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, indicadores de atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho brasileiro. Em razão destes riscos, aumentou a perspectiva de uma pressão altista para as expectativas de inflação. Após a volatilidade ocasionada

na reunião de maio, devido à divisão dos votos, a reunião de junho foi essencial para aumentar a credibilidade da autoridade monetária, principalmente para o próximo ano. Diante do contexto atual, a ata do Copom reforçou um cenário de cautela na estratégia de política monetária, destacando a necessidade de manter a taxa Selic atual até que o processo de desinflação e a reancoragem das expectativas se consolidem.

Sobre o governo, a percepção se deteriorou com mais informações que sustentam a possibilidade da consolidação de um desequilíbrio fiscal. As seguintes notícias baseadas somente no aumento da arrecadação, além de declarações do presidente Lula criticando o Banco Central, desvalorizaram o real perante o dólar. Dada a repercussão, surgiu a necessidade de a equipe econômica do governo anunciar estudos sobre o gerenciamento do orçamento fiscal.

A atividade econômica brasileira, tema de preocupação do Banco Central, segue resiliente. Com exceção do setor industrial, varejo e serviços avançaram, associados ao mercado de trabalho aquecido e aumento médio salarial. No entanto, os índices de atividade, IBC-Br e Monitor PIB, sugeriram uma desaceleração da economia em abril e que pode ser intensificada em maio devido aos efeitos da tragédia do Rio Grande do Sul. A respeito do mercado de trabalho, os dados da PNAD apresentaram uma redução da taxa de desemprego, enquanto o Caged mostrou uma queda significativa na criação de empregos. Por essa razão, é justificado acreditar que as próximas leituras terão um resultado mais moderado.

No cenário de renda fixa a incerteza fiscal penalizou com alta das curvas de juros ao longo do mês. No entanto, ocorreu um marginal alívio após a decisão unânime do Banco Central na sua última reunião. Internamente, o cenário seguiu indefinido e dependente das perspectivas dos resultados fiscais. Externamente, permaneceu a cautela em relação à direção da inflação e ao processo de corte nos juros nos Estados Unidos.

Por fim, para a renda variável, o excesso de pessimismo do mercado foi corrigido, promovendo um retorno positivo para o Ibovespa. No entanto, a cautela ainda é exigida, diante dos riscos fiscais, dos juros elevados e da perspectiva altista para a inflação no decorrer dos anos avaliados pela autoridade monetária. O fluxo de investimento estrangeiro ainda não é relevante a ponto de impactar profundamente a bolsa brasileira no curto prazo. A conjuntura global apresentou a direção almejada, mas ainda sem confiança necessária para afirmar que os juros dos Estados Unidos cairão.