

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2024

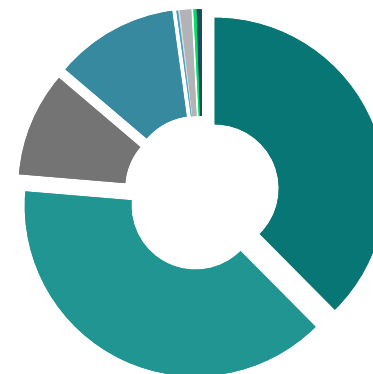


Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves - RS

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	19
Comentários do Mês	23

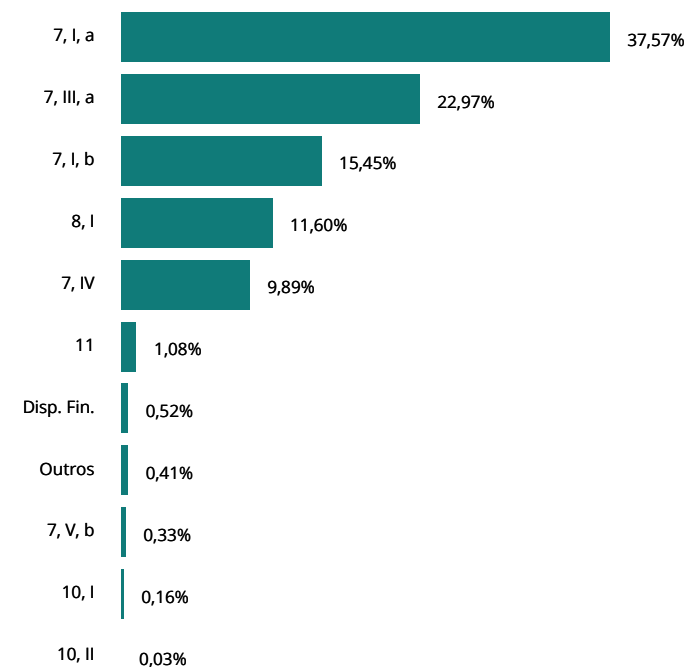
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	37,4%	246.132.943,07	246.823.556,20
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	1,6%	10.644.068,78	10.568.659,27
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	1,6%	10.657.170,82	10.580.536,93
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	1,6%	10.600.951,26	10.523.159,64
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 22/07/2024 Tx 6.3200)	1,5%	10.092.915,05	10.018.267,01
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	1,6%	10.729.820,21	10.651.614,44
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	1,7%	10.912.250,74	10.834.084,31
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	1,7%	10.918.042,61	10.839.261,45
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	1,6%	10.772.068,68	10.694.756,41
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	1,7%	10.872.317,35	10.795.681,11
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	1,7%	10.902.940,16	10.823.288,03
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	1,7%	10.884.205,32	10.807.230,11
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	1,7%	11.083.634,11	11.002.944,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	1,7%	11.070.700,41	10.990.727,44
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	1,7%	10.917.654,67	10.837.626,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	1,7%	11.057.942,41	10.977.063,79
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	1,6%	10.292.322,07	10.522.590,48
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	1,6%	10.299.639,74	10.529.816,32
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 02/07/2024 Tx 6.6100)	1,5%	9.853.174,90	10.072.786,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	1,5%	9.923.559,54	10.144.117,97
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,7%	11.220.415,19	11.468.370,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	1,6%	10.597.885,94	10.833.266,21
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,7%	11.241.607,18	11.488.009,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	1,6%	10.587.655,93	10.819.696,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,5%	253.851.185,15	249.270.846,73
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,9%	5.962.816,00	6.091.712,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	0,5%	3.063.082,29	3.062.398,01
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,5%	16.250.289,37	16.615.238,12
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,5%	3.100.217,48	3.085.406,08
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	6,6%	43.627.223,34	26.507.626,68
BTG Pactual Explorer Institucional	0,0%	-	983.297,01
Caixa Brasil Referenciado	1,4%	9.413.420,31	1.939.042,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,0%	-	12.308.000,66
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	0,0%	-	17.339.749,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	10,4%	68.660.101,54	70.153.214,34
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,1%	664.261,99	72.665,89

POR SEGMENTO



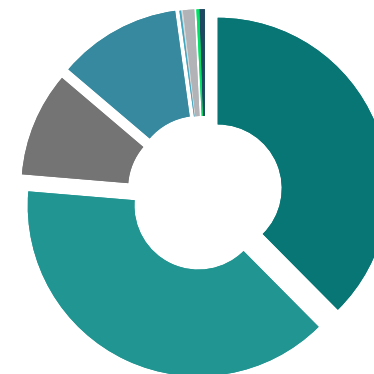
Títulos Públicos 37,57%	Fundos em Participações 0,16%
Fundos de Renda Fixa 38,75%	Fundos Imobiliários 1,08%
Ativos de Renda Fixa 9,89%	Valores Mobiliários 0,27%
Fundos de Renda Variável 11,60%	Contas Correntes 0,52%
Fundos Multimercado 0,16%	

POR TIPO DE ATIVO



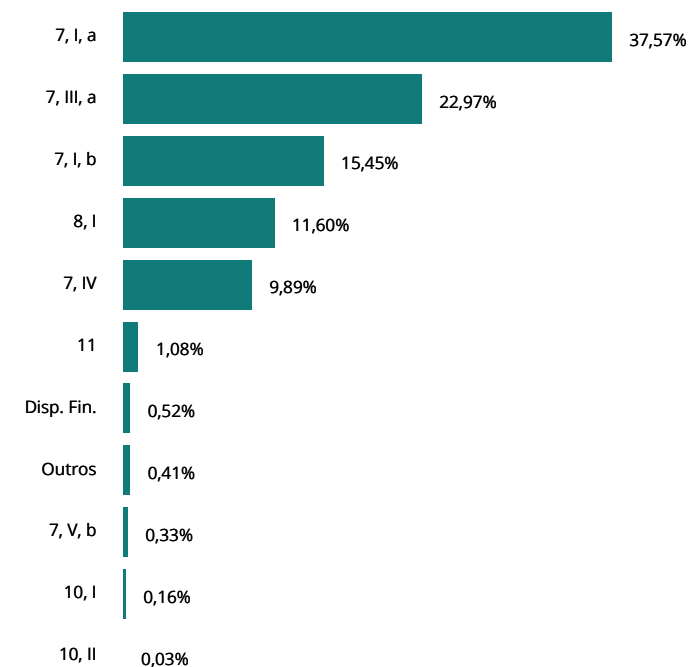
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,5%	253.851.185,15	249.270.846,73
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1,9%	12.579.025,16	12.481.389,73
Itaú FIC IMA-B 5+	0,8%	5.379.558,57	5.339.368,03
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	- ▼	2.753.112,90
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	3,6%	23.993.184,09	23.762.882,36
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	6,4%	42.304.683,96 ▲	30.944.696,68
Mongeral Aegon Renda Fixa	0,2%	1.022.162,17	1.013.392,56
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,3%	2.174.421,91	2.153.814,22
Safrá FIC Institucional IMA-B	0,8%	4.982.358,55	4.947.925,50
Santander FIC Premium Referenciado	1,6%	10.674.378,42 ▲	7.715.913,59
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,8%	64.767.825,91	64.195.644,32
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	2,3%	15.354.913,42	15.253.119,40
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	1,9%	12.769.104,22	12.623.820,40
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	1,9%	12.384.219,45	12.285.726,34
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	1,9%	12.478.758,32	12.361.573,91
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	1,8%	11.780.830,50	11.671.404,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,5%	76.005.289,81	73.126.712,08
Alaska FIA Institucional	0,1%	460.352,29	438.679,50
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,3%	2.057.514,05	1.926.423,95
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,1%	717.577,26	695.443,89
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	0,1%	974.631,56	939.623,69
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,8%	11.810.559,83	11.744.149,85
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	1.406.725,62	1.284.183,07
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	11.345.315,85	10.842.045,75
Constância FIA	0,3%	1.987.964,47	1.887.822,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,2%	14.377.257,97	13.601.495,96
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	0,1%	501.550,30	478.790,16
Occam FIC FIA	0,9%	5.639.979,72	5.366.824,95
Plural FIA BDR Nível I	0,6%	3.644.531,83	3.554.045,66
Plural FIA Dividendos	0,1%	504.116,65	480.467,51
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,5%	16.593.333,94	15.968.438,10
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.808.447,35	1.851.022,02
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	0,0%	288.530,14	279.429,98
Vinci FIA Total Return Institucional	0,0%	315.451,00	302.371,82
XP FIA Investor	0,2%	1.571.449,98	1.485.453,96

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 37,57%	Fundos em Participações 0,16%
Fundos de Renda Fixa 38,75%	Fundos Imobiliários 1,08%
Ativos de Renda Fixa 9,89%	Valores Mobiliários 0,27%
Fundos de Renda Variável 11,60%	Contas Correntes 0,52%
Fundos Multimercado 0,16%	

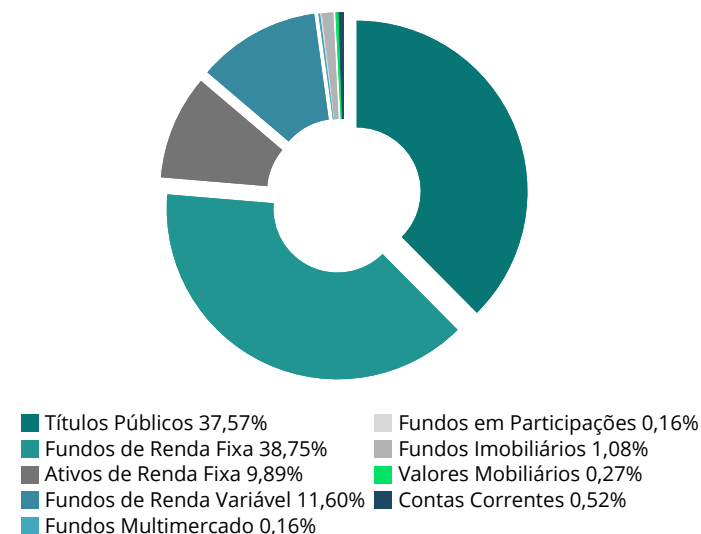
POR TIPO DE ATIVO



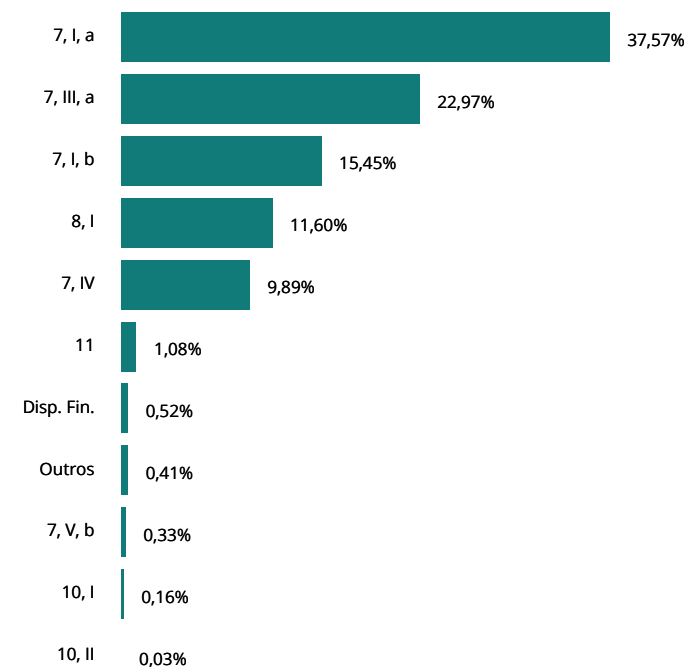
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS MULTIMERCADO	0,2%	1.033.218,84	644.033,83
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,2%	1.033.218,84 ▲	644.033,83
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,2%	1.048.497,53	895.516,76
Austro FIP Multisetorial	0,1%	873.635,56	720.535,00
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	145.078,39	145.166,96
RJI FIP Puma	0,0%	29.783,58	29.814,80
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,1%	7.047.788,80	7.513.979,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,1%	7.047.788,80 ▼	7.513.979,00
VALORES MOBILIÁRIOS	0,3%	1.786.262,27	1.630.660,65
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,2%	1.232.089,95 ▼	1.125.904,97
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	554.172,32	504.755,68
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,6%	3.759.203,40	-
A Pagar	0,6%	3.759.203,40	-
CONTAS CORRENTES	0,5%	3.395.616,57	246.831,45
Banco do Brasil	0,1%	483.374,70	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,1%	340.840,06	117.774,69
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	104.659,50	129.056,73
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,01	0,01
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,4%	2.466.742,30	0,02
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	658.827.831,35	644.347.781,02

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.900.977,56	1.886.081,70	1.776.129,15					15.563.188,41
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.9405)	577.395,56	82.467,28	75.409,51					735.272,35
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	584.109,43	83.717,18	76.633,89					744.460,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	589.330,35	84.894,34	77.791,62					752.016,31
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 22/07/2024 Tx 6.3200)	-	27.797,09	74.648,04					102.445,13
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	593.768,69	85.385,61	78.205,77					757.360,07
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	596.525,47	85.431,40	78.166,43					760.123,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	599.880,21	86.046,80	78.781,16					764.708,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	589.620,42	84.475,22	77.312,27					751.407,91
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	587.555,71	83.826,16	76.636,24					748.018,11
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	604.343,78	86.931,79	79.652,13					770.927,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	589.602,27	84.176,40	76.975,21					750.753,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	612.897,07	88.097,06	80.689,46					781.683,59
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	608.798,39	87.363,37	79.972,97					776.134,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	606.604,80	87.321,31	80.028,18					773.954,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	613.560,67	88.279,45	80.878,62					782.718,74
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	545.832,06	78.038,01	70.435,57					694.305,64
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	549.870,91	78.814,25	71.165,31					699.850,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 02/07/2024 Tx 6.6100)	-	76.374,58	76.627,22					153.001,80
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	65.329,88	81.661,93	74.021,76					221.013,57
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	615.146,38	89.034,83	80.560,51					784.741,72
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	590.344,27	85.914,29	77.826,47					754.085,03
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	599.852,16	85.983,12	77.648,19					763.483,47
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	580.609,08	84.050,23	76.062,62					740.721,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.979.216,79	2.670.796,57	2.086.572,49					16.736.585,85
Banrisul Absoluto	92.846,61	-	-					92.846,61
Banrisul Foco IRF-M 1	368.232,87	-	-					368.232,87
Banrisul Previdência IPCA 2030	343.460,15	50.912,00	42.984,55					437.356,70
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	212.875,53	2.003,86	684,28					215.563,67
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	236.176,22	-	-					236.176,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(136.577,15)	287.273,70	118.425,95					269.122,50
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(42.397,88)	62.182,82	14.811,40					34.596,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.153.233,75	261.275,33	307.202,31					1.721.711,39

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.979.216,79	2.670.796,57	2.086.572,49					16.736.585,85
BTG Pactual Explorer Institucional	272.174,27	6.687,99	9.123,47					287.985,73
Caixa Brasil Referenciado	58.438,56	18.726,92	21.530,13					98.695,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	664.170,17	118.636,04	65.495,23					848.301,44
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	934.940,00	167.019,60	91.502,90					1.193.462,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.857.962,11	563.653,56	511.904,48					4.933.520,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	66.692,27	-	-					66.692,27
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	95.350,87	11.272,71	4.568,42					111.192,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	600.889,54	111.850,20	97.635,43					810.375,17
Itaú FIC IMA-B 5+	(279.578,31)	166.060,46	40.190,54					(73.327,31)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(32.668,18)	55.507,43	13.670,02					36.509,27
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1.319.601,67	175.261,33	230.301,73					1.725.164,73
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.803.640,68	348.125,92	359.987,28					2.511.753,88
Mongeral Aegon Renda Fixa	3.696,03	9.696,53	8.769,61					22.162,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	108.305,52	19.587,59	20.607,69					148.500,80
Safra FIC Institucional IMA-B	(98.204,03)	98.959,44	34.433,05					35.188,46
Santander FIC Premium Referenciado	375.955,52	136.103,14	92.744,02					604.802,68
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.860.253,28	592.004,65	572.181,59					5.024.439,52
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	934.810,58	186.073,44	101.794,02					1.222.678,04
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	815.552,04	104.181,33	145.283,82					1.065.017,19
Letra Financeira Safra 17/08/2032 - IPCA + 6,65	697.103,82	101.180,88	98.493,11					896.777,81
Letra Financeira Safra 25/10/2032 - IPCA + 7,41	746.727,82	108.857,58	117.184,41					972.769,81
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	666.059,02	91.711,42	109.426,23					867.196,67
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(329.496,00)	1.650.608,76	2.878.577,73					4.199.690,49
Alaska FIA Institucional	(52.476,07)	(8.844,43)	21.672,79					(39.647,71)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(109.601,44)	35.862,54	131.090,10					57.351,20
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(18.362,89)	21.806,78	22.133,37					25.577,26
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	(84.318,32)	23.631,31	35.007,87					(25.679,14)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	3.309.584,30	59.357,99	66.409,98					3.435.352,27
Caixa FIC FIA Ações Livre	(93.930,46)	8.932,35	122.542,55					37.544,44
Caixa FIC FIA Multigestor	(1.014.772,76)	-	-					(1.014.772,76)
Claritas FIA Valor Feeder	(627.339,10)	401.443,30	503.270,10					277.374,30
Constância FIA	(175.788,03)	62.620,20	100.142,21					(13.025,62)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

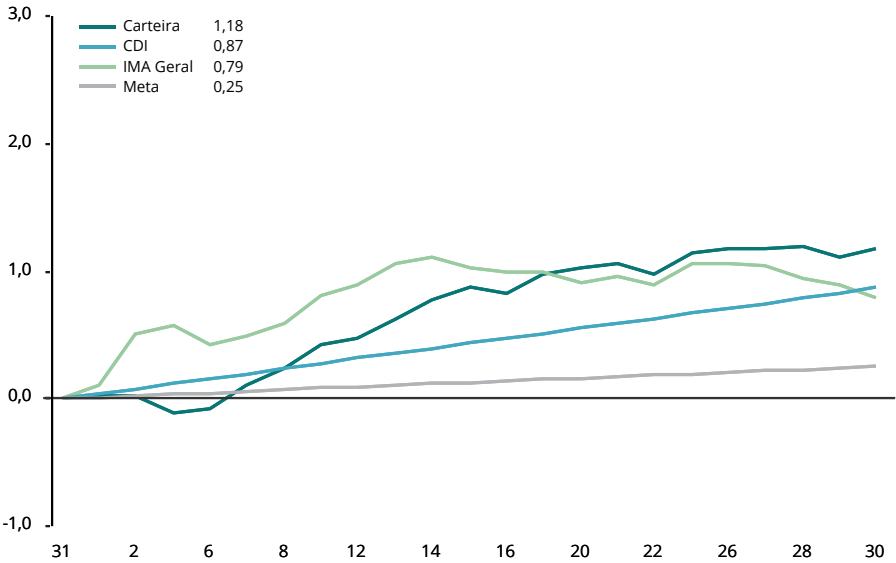
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(329.496,00)	1.650.608,76	2.878.577,73					4.199.690,49
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(779.687,77)	468.811,28	775.762,01					464.885,52
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	(38.689,65)	17.479,81	22.760,14					1.550,30
Occam FIC FIA	(441.238,82)	115.276,26	273.154,77					(52.807,79)
Plural FIA BDR Nível I	956.153,89	(35.629,99)	90.486,17					1.011.010,07
Plural FIA Dividendos	(33.679,35)	14.146,86	23.649,14					4.116,65
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(488.166,65)	328.123,24	624.895,84					464.852,43
Tarpon FIC FIA Intersection	(424.959,06)	46.762,59	(42.574,67)					(420.771,14)
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	(38.320,34)	8.992,52	9.100,16					(20.227,66)
Vinci FIA Total Return Institucional	(6.430,70)	8.802,52	13.079,18					15.451,00
XP FIA Investor	(167.472,78)	73.033,63	85.996,02					(8.443,13)
FUNDOS MULTIMERCADO	8.365,90	10.531,55	14.185,01					33.082,46
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	8.365,90	10.531,55	14.185,01					33.082,46
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(10.433,69)	(1.503,46)	152.980,77					141.043,62
Austro FIP Multisetorial	(9.559,66)	(1.382,16)	153.100,56					142.158,74
FIP LSH Multiestratégia	(568,76)	(88,63)	(88,57)					(745,96)
RJI FIP Puma	(305,27)	(32,67)	(31,22)					(369,16)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	295.010,97	214.813,52	(4.442,51)					505.381,98
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	295.010,97	214.813,52	(4.442,51)					505.381,98
VALORES MOBILIÁRIOS	(187.003,06)	22.443,58	183.464,87					18.905,39
Ação Banrisul ON - BRSR3	(119.710,12)	18.472,60	134.048,23					32.810,71
Ação Banrisul PNB - BRSR6	(67.292,94)	3.970,98	49.416,64					(13.905,32)
TOTAL	27.516.891,75	7.045.776,87	7.659.649,10					42.222.317,72

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

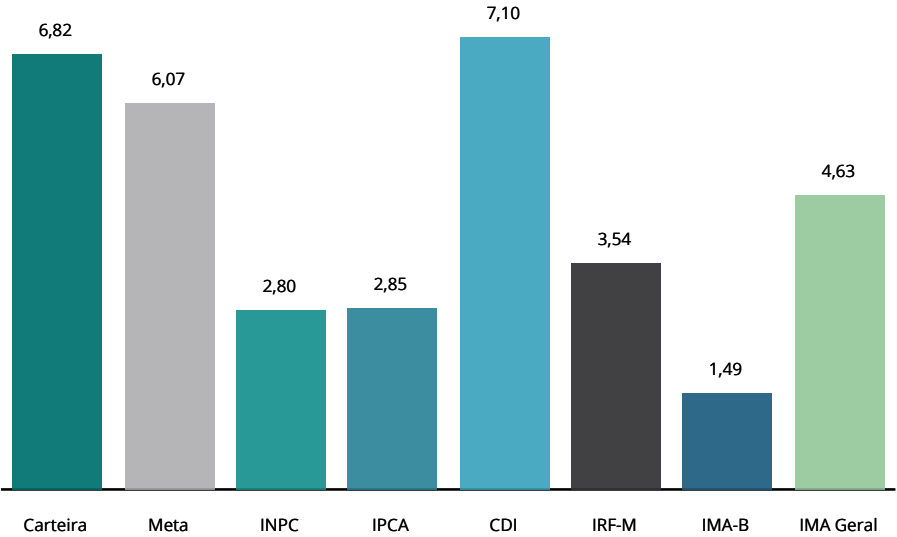
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,81% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,51	0,96	0,97	0,47	53	53	110
Fevereiro	1,13	1,21	0,80	0,64	93	141	176
Março	1,07	0,58	0,83	0,52	183	128	205
Abril	(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	1,10	0,65	0,91	1,36	168	121	81
Agosto	1,18	0,25	0,87	0,79	470	136	149
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,82	6,07	7,10	4,63	112	96	147

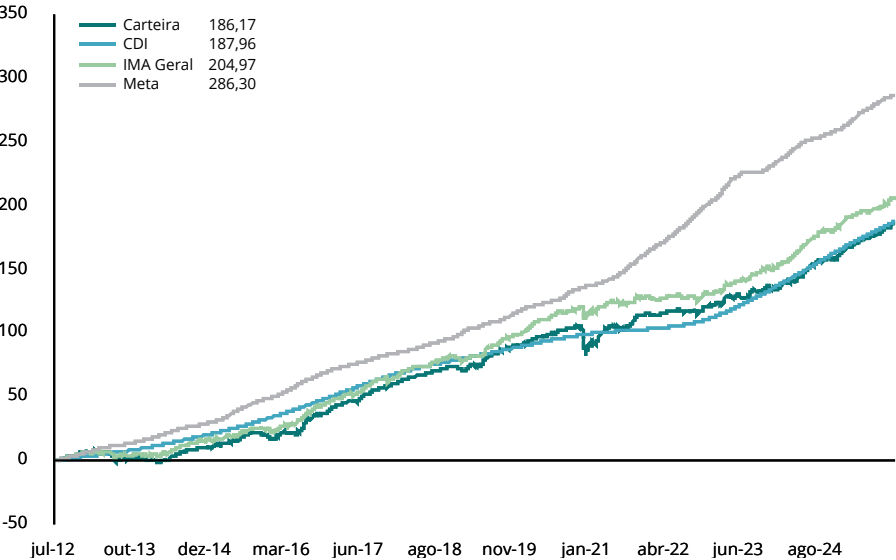
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,71	283%	7,27	120%	10,50	121%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/05/2023 Tx 6.0700)	Sem bench	0,72	288%	7,36	121%	10,64	123%
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/06/2023 Tx 6.2510)	Sem bench	0,74	294%	7,48	123%	10,82	125%
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 22/07/2024 Tx 6.3200)	Sem bench	0,75	296%	1,02	17%	-	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 22/02/2023 Tx 6.1900)	Sem bench	0,73	292%	7,44	123%	10,88	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/07/2022 Tx 6.0420)	Sem bench	0,72	287%	7,33	121%	10,73	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/07/2022 Tx 6.1000)	Sem bench	0,73	289%	7,38	122%	10,80	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0530)	Sem bench	0,72	287%	7,35	121%	10,75	124%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/09/2022 Tx 5.8960)	Sem bench	0,71	282%	7,24	119%	10,58	122%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/07/2022 Tx 6.2100)	Sem bench	0,74	292%	7,45	123%	10,91	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.9250)	Sem bench	0,71	283%	7,26	120%	10,61	123%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1800)	Sem bench	0,73	291%	7,43	122%	10,88	126%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2022 Tx 6.1110)	Sem bench	0,73	289%	7,38	122%	10,81	125%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/07/2022 Tx 6.2410)	Sem bench	0,74	293%	7,47	123%	10,94	127%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2210)	Sem bench	0,74	293%	7,46	123%	11,00	127%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)	Sem bench	0,67	266%	6,95	115%	10,06	116%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)	Sem bench	0,68	269%	7,01	115%	10,14	117%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 02/07/2024 Tx 6.6100)	Sem bench	0,76	302%	1,53	25%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)	Sem bench	0,73	290%	2,21	36%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	0,70	279%	7,23	119%	10,53	122%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)	Sem bench	0,72	285%	7,36	121%	10,74	124%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,68	269%	7,01	115%	10,19	118%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)	Sem bench	0,70	279%	7,23	119%	10,62	123%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA	0,71	280%	7,61	125%	11,10	128%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	0,02	9%	7,57	125%	8,97	104%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,68	269%	1,59	26%	3,88	45%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,48	191%	1,13	19%	4,00	46%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	363%	7,71	127%	12,18	141%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	351%	7,33	121%	11,66	135%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,73	290%	7,44	123%	10,87	126%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,78	309%	6,37	105%	10,16	117%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,78	311%	6,89	113%	10,47	121%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	299%	-1,34	-22%	1,87	22%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,97	385%	7,75	128%	11,36	131%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	353%	7,43	122%	11,92	138%
Mongeral Aegon Renda Fixa	CDI	0,87	344%	7,26	120%	11,61	134%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,18	4,07	0,30	6,69	-60,86	-9,90	0,00	-2,83
0,18	4,07	0,30	6,70	-56,55	-9,71	0,00	-2,84
0,18	4,08	0,30	6,72	-50,64	-9,44	0,00	-2,84
0,18	-	0,30	-	-46,35	-	0,00	-
0,18	4,13	0,30	6,80	-52,68	-9,33	0,00	-2,87
0,18	4,09	0,30	6,73	-57,67	-9,53	0,00	-2,84
0,18	4,11	0,30	6,77	-55,58	-9,44	0,00	-2,85
0,18	4,10	0,30	6,74	-57,14	-9,51	0,00	-2,84
0,18	4,05	0,30	6,66	-62,30	-9,75	0,00	-2,81
0,18	4,15	0,30	6,82	-51,98	-9,27	0,00	-2,88
0,18	4,06	0,30	6,68	-61,27	-9,71	0,00	-2,82
0,18	4,14	0,30	6,81	-53,02	-9,31	0,00	-2,87
0,18	4,12	0,30	6,77	-55,19	-9,42	0,00	-2,86
0,18	4,16	0,30	6,84	-50,97	-9,23	0,00	-2,89
0,18	4,20	0,30	6,91	-51,68	-9,11	0,00	-2,90
9,61	4,03	15,80	6,63	-22,80	-10,56	-2,81	-2,81
9,62	4,03	15,82	6,64	-22,75	-10,44	-2,81	-2,81
9,89	-	16,25	-	-22,06	-	-2,89	-
9,76	-	16,05	-	-22,32	-	-2,85	-
9,63	4,05	15,83	6,66	-22,54	-9,85	-2,81	-2,81
9,72	4,09	15,98	6,72	-22,41	-9,55	-2,84	-2,84
9,49	3,98	15,59	6,55	-22,77	-10,36	-2,77	-2,77
9,57	4,04	15,74	6,65	-22,55	-9,69	-2,80	-2,80
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,49	4,09	15,59	6,73	-22,54	-9,05	-2,77	-2,92
5,25	3,32	8,64	5,45	-11,41	-3,88	-1,95	-2,89
4,71	4,21	7,74	6,93	-2,78	-10,19	-1,42	-2,57
5,23	4,16	8,61	6,85	-5,15	-10,14	-1,77	-2,48
0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
9,66	4,04	15,88	6,65	-22,22	-9,39	-2,82	-2,82
0,00	0,05	0,01	0,09	-2.029,82	-121,24	0,00	0,00
0,92	0,71	1,52	1,16	-6,58	-6,42	-0,15	-0,30
7,97	6,47	13,12	10,64	-0,79	-8,43	-2,72	-5,72
1,09	0,67	1,80	1,10	6,69	0,85	-0,10	-0,10
0,03	0,09	0,05	0,15	46,60	42,04	0,00	0,00
0,15	0,23	0,25	0,38	-1,02	8,39	0,00	-0,15

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	380%	7,33	121%	11,76	136%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,70	276%	0,71	12%	3,85	44%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,91	361%	7,44	123%	11,79	136%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 07/10/2032 - IPCA + 7,79	IPCA+7,79	0,67	265%	8,65	142%	12,52	145%
Letra Financeira BTG 15/07/2032 - IPCA + 8,16	IPCA+8,16	1,15	457%	9,10	150%	13,10	151%
Letra Financeira Safrá 17/08/2032 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,80	318%	7,81	129%	11,26	130%
Letra Financeira Safrá 25/10/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,95	377%	8,45	139%	12,12	140%
Letra Financeira Santander 24/02/2033 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,94	372%	7,95	131%	11,29	131%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibov.	4,94	1963%	-14,38	-237%	-2,38	-27%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	6,80	2703%	2,47	41%	11,38	132%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	3,18	1264%	-5,35	-88%	-	-
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	Ibov.	3,73	1480%	-6,47	-106%	0,44	5%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,57	225%	41,02	676%	48,79	564%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,54	3791%	2,74	45%	14,88	172%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	4,64	1844%	2,51	41%	10,87	126%
Constância FIA	Ibov.	5,30	2107%	-1,70	-28%	6,99	81%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	2266%	3,34	55%	15,01	174%
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	Ibov.	4,75	1889%	-3,07	-51%	8,99	104%
Occam FIC FIA	Sem bench	5,09	2022%	-0,93	-15%	11,59	134%
Plural FIA BDR Nível I	Ibov.	2,55	1011%	38,39	632%	45,59	527%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	4,92	1955%	-1,32	-22%	10,93	126%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	1555%	2,88	47%	20,82	241%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-2,30	-914%	-18,88	-311%	-11,64	-135%
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	Ibov.	3,26	1294%	-6,55	-108%	-7,45	-86%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	4,33	1718%	1,64	27%	10,27	119%
XP FIA Investor	Ibov.	5,79	2300%	-0,53	-9%	13,84	160%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	2,19	869%	5,72	94%	12,68	147%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	21,25	8442%	19,43	320%	-75,57	-874%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,12	-48%	-0,51	-8%	-0,75	-9%
RJI FIP Puma	IPCA	-0,10	-42%	-1,22	-20%	-1,60	-19%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,10	0,10	0,16	0,16	66,22	28,71	0,00	0,00
4,94	4,36	8,13	7,17	-2,34	-9,88	-1,52	-2,63
0,08	0,09	0,13	0,14	36,56	35,05	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
21,18	19,32	34,89	31,77	14,14	-3,68	-2,51	-22,46
12,78	15,00	21,07	24,67	32,72	0,51	-1,46	-11,55
16,30	-	26,83	-	10,55	-	-2,40	-
18,72	17,96	30,82	29,55	11,34	-3,04	-4,14	-16,55
19,43	15,20	31,97	25,02	-0,53	12,58	-7,48	-9,71
15,45	16,06	25,47	26,43	39,09	1,76	-1,51	-13,73
15,48	15,75	25,49	25,91	17,61	0,35	-2,72	-10,59
11,71	13,71	19,29	22,56	26,92	-1,38	-1,38	-13,08
13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
17,30	16,47	28,49	27,10	16,31	-0,28	-3,15	-13,57
11,42	11,98	18,82	19,71	26,28	0,53	-2,49	-10,48
17,48	13,04	28,77	21,47	7,35	13,46	-5,88	-8,41
13,19	12,69	21,73	20,88	21,98	0,25	-1,72	-11,67
18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78
20,93	16,55	34,41	27,21	-10,37	-8,29	-5,77	-22,46
18,08	16,53	29,77	27,19	9,89	-6,53	-2,71	-20,85
12,68	12,15	20,88	19,98	19,58	-0,08	-1,80	-7,61
17,45	15,64	28,75	25,73	20,25	1,42	-2,22	-14,65
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,71	5,61	7,76	9,23	20,05	1,60	-0,50	-2,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,03	-11%	6,94	114%	11,04	128%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	11,98	4758%	1,83	30%	10,65	123%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	9,79	3889%	-2,66	-44%	5,70	66%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,18	470%	6,82	112%	11,24	130%
IPCA		-0,02	-8%	2,85	47%	4,24	49%
INPC		-0,14	-56%	2,80	46%	3,71	43%
CDI		0,87	345%	7,10	117%	11,21	130%
IRF-M		0,66	261%	3,54	58%	8,26	96%
IRF-M 1		0,77	305%	6,30	104%	10,39	120%
IRF-M 1+		0,60	238%	2,39	39%	7,39	86%
IMA-B		0,52	205%	1,49	25%	5,32	61%
IMA-B 5		0,59	234%	4,88	80%	8,14	94%
IMA-B 5+		0,77	306%	-1,21	-20%	3,11	36%
IMA Geral		0,79	315%	4,63	76%	8,81	102%
IDkA 2A		0,60	237%	4,60	76%	7,94	92%
IDkA 20A		0,42	167%	-6,26	-103%	-0,28	-3%
IGCT		6,50	2582%	2,03	33%	17,94	208%
IBrX 50		6,51	2588%	3,14	52%	19,46	225%
Ibovespa		6,54	2599%	1,36	22%	17,51	203%
META ATUARIAL - INPC + 4,81% A.A.		0,25		6,07		8,64	

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 %
10,38	10,18	17,06	16,75	-13,78	-8,30	-2,46	-9,23
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
25,18	26,53	41,54	43,65	30,78	-0,40	-3,35	-26,36
23,57	26,73	38,87	43,98	26,71	-1,50	-2,27	-30,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,42	1,81	2,34	2,98	15,84	0,16	-0,14	-0,87
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-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 1,8084% 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 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% 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 2,9753%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

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 2,26%, 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 11,9961% 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 0,1144% e -0,1144% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,1561% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0015% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

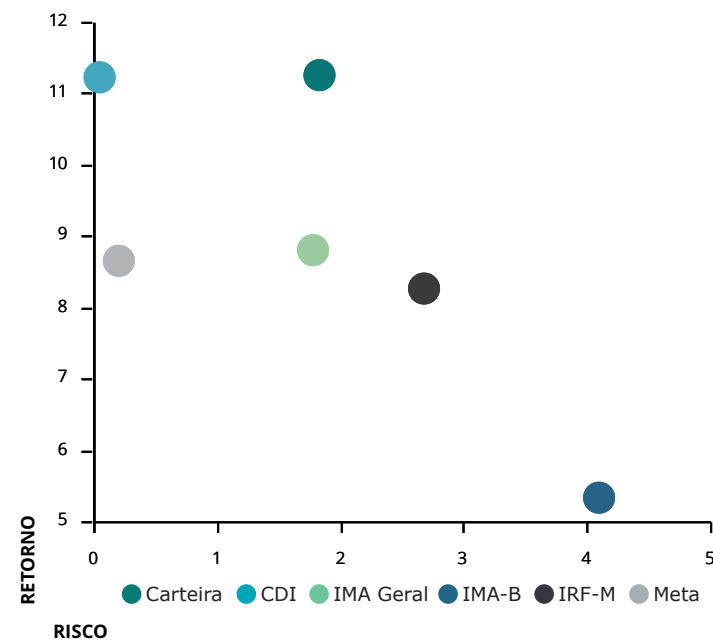
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4215	1,3166	1,8084
VaR (95%)	2,3390	2,1662	2,9753
Draw-Down	-0,1432	-0,1658	-0,8701
Beta	9,7434	9,9673	11,9961
Tracking Error	0,0895	0,0836	0,1144
Sharpe	15,8427	13,9074	0,1561
Treynor	0,1456	0,1157	0,0015
Alfa de Jensen	-0,0104	-0,0014	-0,0029

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.

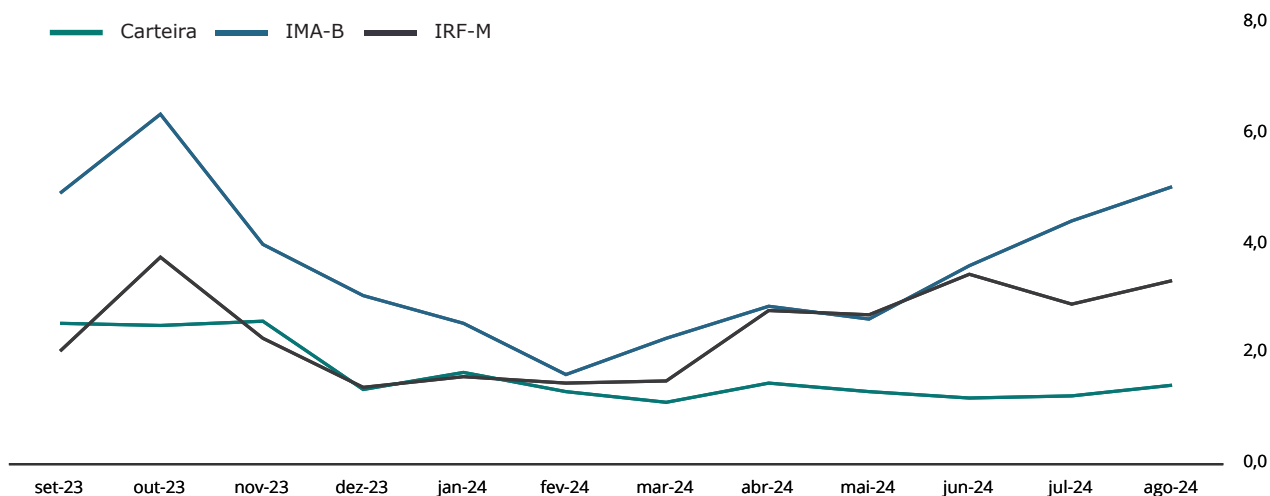
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 53,78% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$73.004,11 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.357.124,16, equivalente a uma queda de 0,98% 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	53,78%	-73.004,11	-0,01%
IMA-B	1,24%	-151.689,20	-0,02%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,83%	-157.262,46	-0,02%
Carência Pós	51,71%	235.947,55	0,04%
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	1,08%	-390.565,13	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,16%	-694.367,55	-0,11%
FUNDOS DI	23,10%	1.056.128,50	0,16%
F. Crédito Privado	0,33%	17.374,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	22,77%	1.038.754,50	0,16%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,94%	100.290,03	0,02%
RENTA VARIÁVEL	11,94%	-6.355.605,90	-0,98%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,74%	-5.158.878,55	-0,79%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,11%	-54.200,83	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,09%	-1.142.526,51	-0,18%
TOTAL	100,00%	-6.357.124,16	-0,98%

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
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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 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 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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 38,58% até 90 dias; 61,26% superior a 180 dias; os 0,16% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	584.412,90	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/08/2024	4.000.000,01	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
05/08/2024	2.865.720,81	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado
07/08/2024	915.716,87	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
09/08/2024	125.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado
13/08/2024	135,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2024	100,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2024	125.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado
19/08/2024	16.812.394,35	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
19/08/2024	15.000.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
21/08/2024	256.942,29	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/08/2024	70.886,52	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
23/08/2024	125.000,00	Aplicação	Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado
27/08/2024	3.560,40	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/08/2024	246.880,94	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/08/2024	7.654.667,73	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/08/2024	608.687,41	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

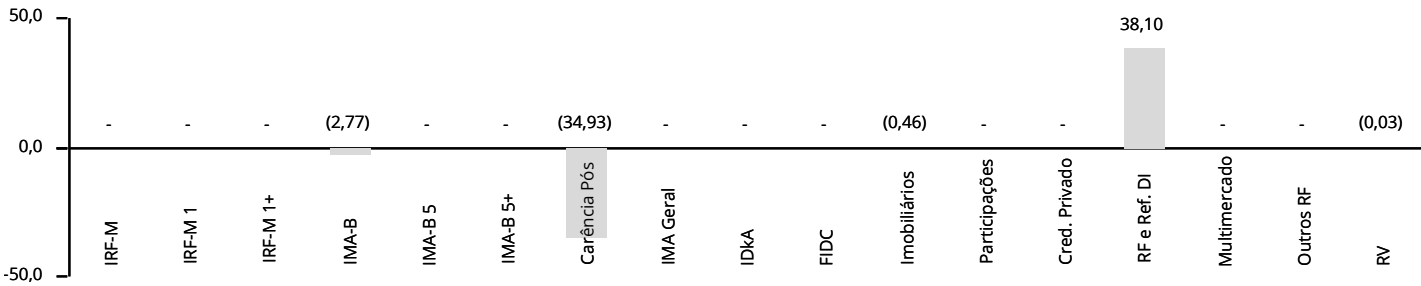
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	165.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
09/08/2024	125.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/08/2024	4.118,24	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/08/2024	25.683,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/08/2024	9.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/08/2024	84.961,68	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2024	171.880,55	Pagamento	Banrisul Previdência IPCA 2030
15/08/2024	483.374,70	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2024	300.703,98	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.4905)
15/08/2024	301.341,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 18/05/2023 Tx 5.5700)
15/08/2024	296.238,71	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 02/07/2024 Tx 6.6100)
15/08/2024	294.580,19	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 07/06/2024 Tx 6.2300)
15/08/2024	328.516,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)
15/08/2024	313.206,74	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.0910)
15/08/2024	324.050,97	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)
15/08/2024	308.103,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9010)
16/08/2024	125.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2024	12.373.495,89	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2024	17.431.252,60	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V
16/08/2024	2.005.017,28	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
20/08/2024	70.886,49	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
21/08/2024	100,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/08/2024	16.260,48	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	49.395.105,23
Resgates	49.482.692,52
Saldo	87.587,29

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

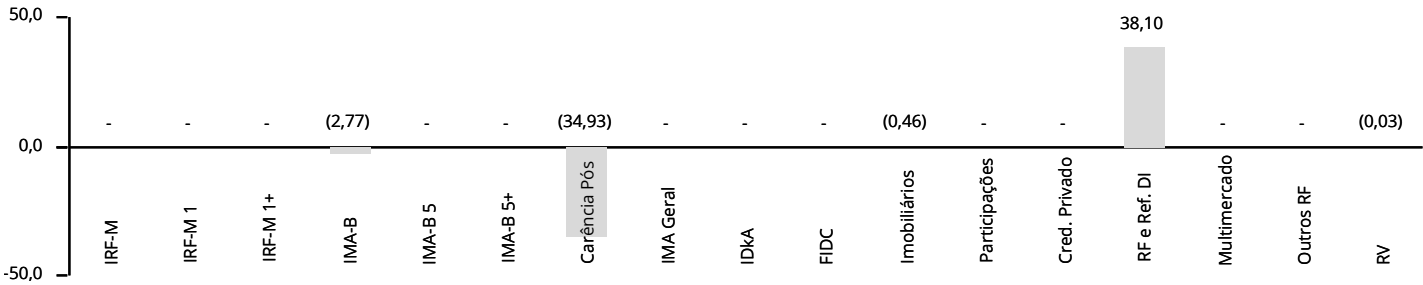
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

22/08/2024	738,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/08/2024	0,04	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/08/2024	95.760,01	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
23/08/2024	125.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/08/2024	94.711,70	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
27/08/2024	49.063,69	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
27/08/2024	15.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/08/2024	27.863,25	Venda	Ação Banrisul ON - BRSR3
28/08/2024	50.103,64	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
29/08/2024	992.420,48	Rg. Total	BTG Pactual Explorer Institucional
29/08/2024	580.389,53	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/08/2024	1.127.086,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/08/2024	2.766.782,92	Rg. Total	Itaú FIC Institucional IMA-B
30/08/2024	8.000.000,01	Resgate	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	49.395.105,23
Resgates	49.482.692,52
Saldo	87.587,29

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	7.910.537.171,22	0,01	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Não	17.039.628.945,19	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.039.628.945,19	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BC Gestão de Recursos	08.752.088/0001-00	Não	2.950.063.355,41	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,02	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.848.367.909,76	0,19	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.305.634.490,02	0,09	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	596.733.570,78	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,30	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.934.346.087,36	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,01	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.283.196.777,87	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.899.731.877,41	0,06	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	88.517.234.282,68	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.255.348.951,09	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	559.074.594,76	0,16	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	238.779.847,55	0,06	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,33	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.789.730.990,82	0,01	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.336.944.626,49	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2024, 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	14,11%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	13,01%
BRAM - 62.375.134/0001-44	7,17%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	3,39%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	2,82%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	2,21%
Claritas - 03.987.891/0001-00	1,74%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	1,64%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,10%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,08%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,92%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,87%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,64%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,31%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,27%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,24%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,16%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,16%
BC Gestão de Recursos - 08.752.088/0001-00	0,15%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,13%
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	14,11%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	13,01%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	7,17%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	5,03%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	3,39%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,36%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,81%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	1,64%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,10%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,08%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,92%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,27%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,24%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,13%
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	33.931.428,59	0,92	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	7, III, a	4.396.333.647,15	0,47	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	936.288.661,01	2,49	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	449.453.157,55	0,48	0,69	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	6,69	0,29	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	1,44	0,05	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	283.883.958,30	10,54	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	1.727.981.662,72	0,10	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.217.901.086,76	1,93	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	412.565.875,68	0,83	1,30	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	1.338.047.954,64	3,68	1,79	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.241.319.247,76	6,49	0,58	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Renda Fixa	11.435.287/0001-07	7, III, a	891.942.719,51	0,16	0,11	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	5.547.478.409,84	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	397.211.684,09	0,76	1,25	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.601.057.030,35	1,64	0,30	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	1.165.402.970,71	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	822.113.263,16	0,32	0,25	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	54.133.884,14	0,11	1,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Brasil Capital RP FIC FIA Institucional	40.129.641/0001-65	8, I	61.414.437,45	0,15	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	2.663.493.555,95	1,81	0,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	722.164.315,16	0,22	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	761.723.783,04	1,74	1,49	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.475.716.877,72	0,31	0,13	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	677.135.355,32	2,21	2,12	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Inflation Equity Opportunities	42.814.825/0001-90	8, I	323.676.372,25	0,08	0,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	840.625.677,33	0,87	0,67	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	8, I	61.225.436,59	0,56	5,95	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	468.365.610,05	0,08	0,11	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	2,55	1,89	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	161.770.610,02	0,28	1,12	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Trigono FIC FIA Flagship Institucional	36.671.926/0001-56	8, I	81.719.841,28	0,04	0,35	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	130.330.125,71	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	212.784.885,00	0,24	0,74	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	435.631.508,93	0,16	0,24	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.942.359,87	0,13	5,48	Sim	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	107.321.468,85	0,02	0,14	Sim	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.606.790,04	0,00	0,83	Sim	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.206.508,16	1,08	11,90	Sim	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	347.368.067,10	53,30	100,0	✓
7, I, a	246.132.943,07	37,77	100,0	✓
7, I, b	101.235.124,03	15,53	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	150.441.639,21	23,09	60,0	✓
7, III, a	150.441.639,21	23,09	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	64.767.825,91	9,94	20,0	✓
7, V	2.174.421,91	0,33	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	2.174.421,91	0,33	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	564.751.954,13	86,66	100,0	✓
8, I	76.005.289,81	11,66	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	76.005.289,81	11,66	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	1.033.218,84	0,16	10,0	✓
10, II	174.861,97	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	1.208.080,81	0,19	15,0	✓
ART. 11	7.047.788,80	1,08	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	84.261.159,42	12,93	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	2.659.897,83			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	651.673.011,38			

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.

A situação econômica dos Estados Unidos causou maior volatilidade nos mercados financeiros globais no início de agosto. No decorrer das semanas, surgiram indicadores que apoiavam um cenário pessimista de que a economia americana estaria em um contexto de recessão.

Inicialmente, os dados de indústria alertaram um cenário de redução de produção e de empregabilidade. Em seguida, a publicação da situação do mercado de trabalho enfraquecido promoveu maior aversão ao risco, penalizando os ativos financeiros. Neste momento, os agentes de mercado acreditavam que o Federal Reserve estaria atrasado para realizar a flexibilização monetária e exigiam uma postura mais agressiva no corte de juros.

Contudo, os setores de serviços e varejo aliviaram a percepção de que os Estados Unidos estariam desacelerando fortemente. Ademais, os preços continuam em processo de ancoragem à meta, repercutindo na continuidade da desvalorização do dólar em razão da iminência de um corte de juros. Por fim, a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) consolidou a perspectiva de uma economia aquecida, após o índice ser revisado para cima devido ao aumento nos gastos do consumidor.

Atualmente, os objetivos do Federal Reserve (Fed) são direcionar a inflação para a meta e evitar grandes consequências sobre a economia diante de uma política monetária contracionista. Uma forma de avaliar esse fato é entender a dinâmica do mercado de trabalho, que surpreendeu com o crescimento reduzido na última publicação. A preocupação dos dirigentes do Fed é que talvez os juros estivessem excessivamente restritivos, resultando em uma maior possibilidade de cortar a taxa de juros na reunião de setembro.

A postergação na decisão da política monetária advém de uma dependência do crescimento econômico no setor de serviços. A escalada do setor remete à necessidade de elevação dos salários e, conseqüentemente, maior inflação de custos. No entanto, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que setembro é o momento para tornar a situação monetária menos restritiva. Os investidores estão divididos sobre a magnitude do corte de juros entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na Zona do Euro, os dados preliminares do PIB trouxeram uma alta marginal, mas com uma contração da Alemanha, que continua enfrentando uma fragilidade econômica. A vulnerabilidade da região permanece no setor industrial, que desacelerou sua produção e sofreu com a elevação dos custos de insumos. Em contrapartida, o setor de serviços cresceu substancialmente em virtude dos Jo-

gos Olímpicos. Conforme sinalização em Jackson Hole, a reunião de setembro do Banco Central Europeu deve reduzir a taxa de juros motivada pela maior possibilidade de declínio do setor de serviços.

Na China, uma série recente de indicadores econômicos fracos tem reduzido as expectativas dos investidores, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2024. A economia chinesa continua exigindo mais medidas de estímulo, diante da necessidade de recuperação que não se concretiza desde o fim da pandemia.

A demanda externa desacelera e a interna mantém maior nível de cautela com o consumo, após a queda dos preços dos imóveis e crescimento lento do varejo e da indústria. A falta de confiança do consumidor e do empresário transmite a ideia de que o Banco Central da China realizará cortes de juros, acompanhando a política monetária americana.

No Brasil, as incertezas fiscais permanecem no centro do debate. Com o anúncio do contingenciamento de R\$ 15 bilhões, existe a capacidade de cumprir a meta fiscal deste ano. Porém, apesar dos dados mais atualizados do orçamento público evidenciarem uma melhora na capacidade de arrecadação, se mantém o alerta sobre os déficits recorrentes acima do esperado.

O Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 trouxe uma expectativa do governo demasiadamente otimista para o nível de arrecadação e uma possibilidade de terminar o ano com um resultado primário positivo. Contudo, a gestão dos gastos para o próximo ano é mais complexa, pois, enquanto as despesas obrigatórias crescem, as projeções das receitas podem estar superestimadas.

Sobre as próximas decisões do Comitê de Política Monetária (Copom), a ata da última reunião reforçou uma postura cautelosa diante de questões sensíveis em relação às variáveis econômicas. Uma economia resiliente, mercado de trabalho aquecido, pressão sobre os preços, piora das expectativas de inflação e os impactos cambiais são justificativas que exigem prudência na estratégia monetária. A dinâmica econômica atual dividiu o mercado sobre a possibilidade de elevação dos juros na próxima reunião. No entanto, é importante ponderar que o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que, se existir a necessidade de elevação de juros já na próxima reunião, ocorreria de forma menos agressiva, como os mais pessimistas projetam.

Os indicadores de atividade econômica continuam sugerindo uma economia aquecida. O desempenho dos setores da indústria e do serviço foi fundamentado, respectivamente, pelo retorno da produção interrompida no Rio Grande do Sul e do segmento de transportes. No mercado de trabalho, ainda que a taxa de desemprego tenha caído no último trimestre móvel, a geração de empregos em julho foi menor quando comparada a junho. Em síntese, a taxa de ocupação de emprego está abaixo da média histórica, que, por sua vez, sugere dados modestos nos próximos meses.

O cenário econômico brasileiro continuou proporcionando ruídos nos investimentos devido à comunicação conflituosa entre diretores do Banco Central e questionamentos sobre a situação fiscal. Ao longo do mês, a percepção fortalecida de que o Banco Central precisaria elevar os juros reduziu o potencial ganho nos vértices mais curtos da curva de juros. As incertezas locais diminuem a atratividade do mercado de renda fixa.

Em agosto, o Ibovespa apresentou uma forte valorização, sendo a terceira alta consecutiva. Apesar da instabilidade instaurada no início do mês com questões monetárias envolvendo o Japão e o carry trade, a maioria das bolsas globais também tiveram desempenho positivo. A confirmação de corte nos juros pelos formuladores de política dos Estados Unidos foi responsável pela boa performance dos ativos.