

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 2024



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	4
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	5
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	6
Análise do Risco da Carteira _____	8
Liquidez e Custos das Aplicações _____	10
Movimentações _____	11
Enquadramento da Carteira _____	12
Comentários do Mês _____	15

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,0%	184.750.460,65	212.160.929,53
Banrisul Absoluto	6,3%	13.430.326,46 ▼	23.235.115,16
Banrisul RPPS 2024	4,0%	8.553.336,11	8.470.904,42
Banrisul RPPS II 2027	2,7%	5.880.050,00	5.827.400,00
Banrisul RPPS III 2030	2,4%	5.151.283,35	5.062.621,44
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	10,7%	23.056.202,99 ▼	32.737.919,60
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	2,4%	5.252.631,69	5.249.194,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	10,9%	23.339.055,61	22.935.528,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	8,3%	17.872.673,03	17.324.275,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,7%	5.883.944,35	5.701.665,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,3%	693.000,20	686.410,98
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,7%	1.435.639,62	1.421.830,96
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	0,7%	1.606.229,95	1.590.716,59
Caixa Brasil Referenciado	8,6%	18.493.061,96 ▼	28.827.702,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	8,9%	19.106.187,07	18.776.387,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2033	4,5%	9.743.042,99	9.493.873,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7,2%	15.503.600,71	15.188.776,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	1.520.102,98	1.506.651,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,2%	4.815.254,57	4.666.046,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	1.113,82 ▼	74.996,63
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	1.284.630,61	1.273.118,58
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,0%	2.129.092,58	2.109.793,58
CONTAS CORRENTES	14,0%	30.000.389,63	2.827,56
Banco do Brasil	14,0%	30.000.000,00	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	389,63	2.827,56
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	214.750.850,28	212.163.757,09

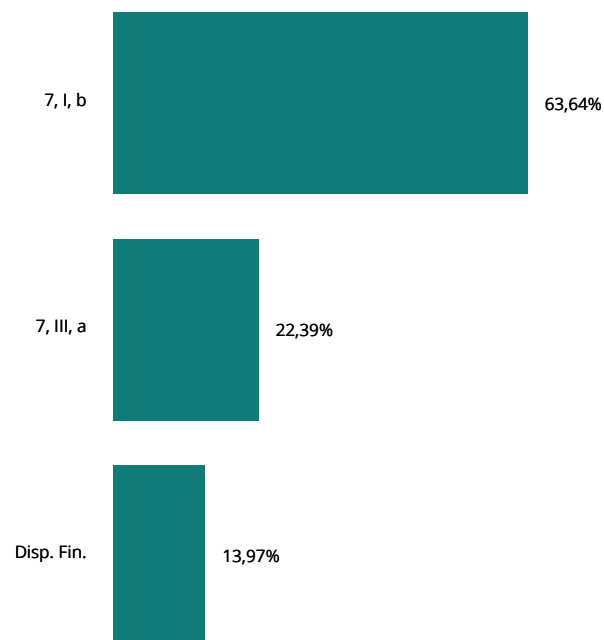
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 86,03%
■ Contas Correntes 13,97%

POR TIPO DE ATIVO



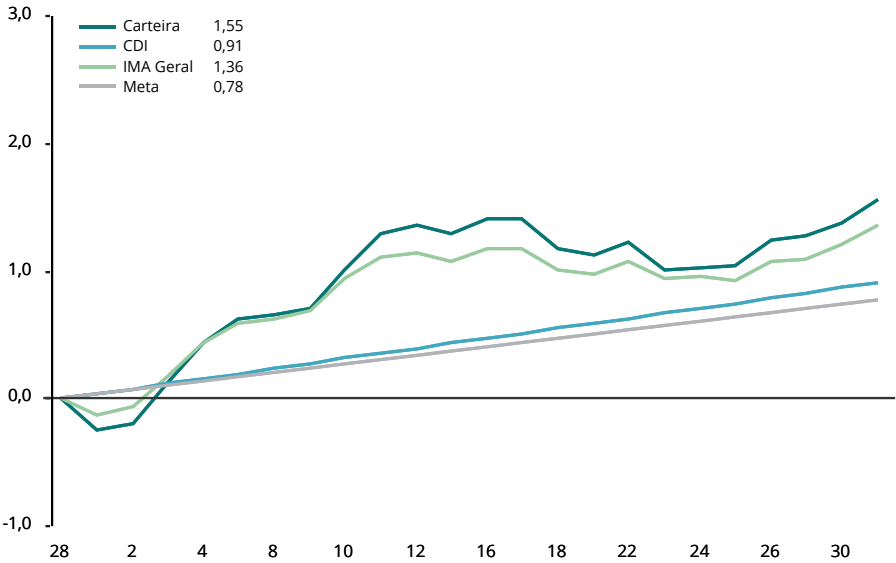
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.997.944,35	3.297.198,37						6.295.142,72
Banrisul Absoluto	1.006.374,20	213.780,11						1.220.154,31
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	(16.039,29)	-						(16.039,29)
Banrisul RPPS 2024	457.426,05	82.431,69						539.857,74
Banrisul RPPS II 2027	113.000,00	52.650,00						165.650,00
Banrisul RPPS III 2030	(44.198,88)	88.661,91						44.463,03
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	202.991,84	-						202.991,84
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.205.739,45	318.283,39						1.524.022,84
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	365.124,56	3.437,03						368.561,59
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(191.846,89)	403.526,98						211.680,09
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(635.341,54)	548.397,37						(86.944,17)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(313.273,76)	182.278,95						(130.994,81)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	37.332,25	6.589,22						43.921,47
BB Previdenciário Títulos Públicos X	77.332,56	13.808,66						91.141,22
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	86.818,27	15.513,36						102.331,63
Caixa Brasil Referenciado	1.293.983,87	278.109,63						1.572.093,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(155.982,43)	329.799,43						173.817,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2033	(239.719,77)	249.169,95						9.450,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(188.068,58)	314.824,29						126.755,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	46.864,63	13.451,92						60.316,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(249.692,23)	149.208,40						(100.483,83)
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	19.107,94	2.465,05						21.572,99
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	61.845,78	11.512,03						73.357,81
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	58.166,32	19.299,00						77.465,32
TOTAL	2.997.944,35	3.297.198,37						6.295.142,72

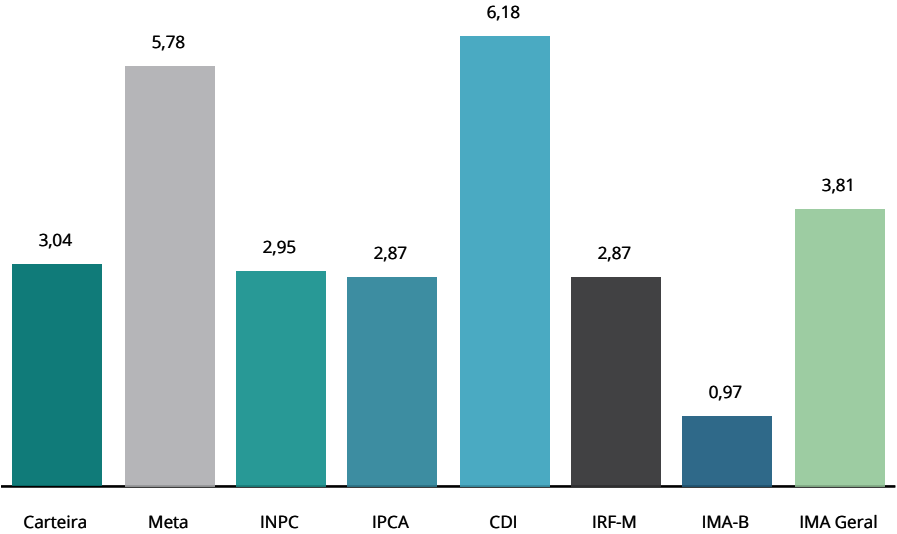
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,89% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,04	0,82	0,97	0,47	4	4	8
Fevereiro	0,69	1,23	0,80	0,64	56	86	108
Março	0,34	0,56	0,83	0,52	60	40	64
Abril	(0,62)	0,78	0,89	(0,22)	-80	-70	284
Maio	1,15	0,86	0,83	0,95	133	138	121
Junho	(0,12)	0,61	0,79	0,05	-20	-15	-256
Julho	1,55	0,78	0,91	1,36	199	171	115
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,04	5,78	6,18	3,81	53	49	80

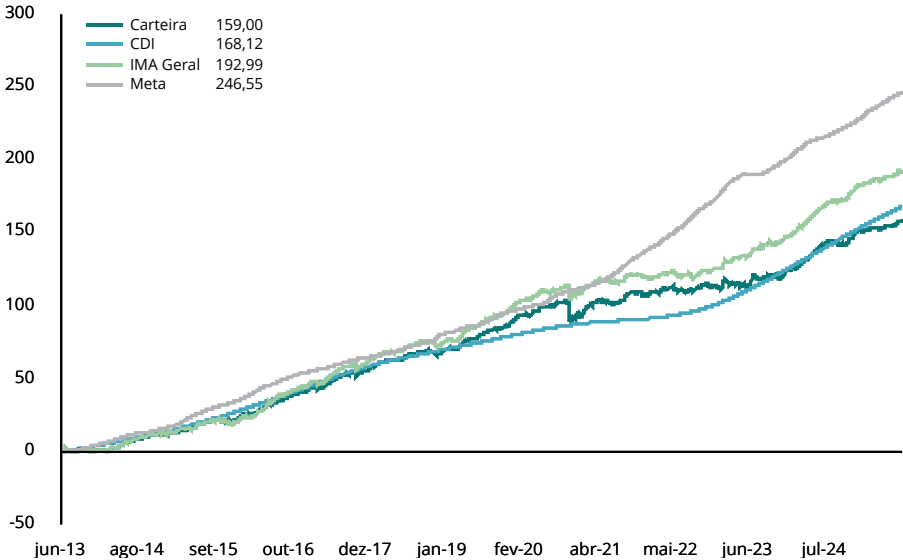
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JUNHO/2013



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Absoluto	CDI	0,92	118%	6,19	107%	11,48	120%
Banrisul RPPS 2024	IPCA	0,97	125%	6,74	117%	11,23	118%
Banrisul RPPS II 2027	IPCA	0,90	116%	2,90	50%	6,17	65%
Banrisul RPPS III 2030	IPCA	1,75	224%	0,87	15%	3,49	37%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	125%	6,26	108%	11,61	121%
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	0,07	8%	7,55	131%	10,70	112%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,76	226%	0,91	16%	3,57	37%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	3,17	406%	-0,42	-7%	2,36	25%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,20	410%	-2,18	-38%	0,71	7%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,96	123%	6,72	116%	11,20	117%
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,97	124%	6,73	116%	11,21	117%
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,98	125%	6,76	117%	11,26	118%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	125%	6,39	111%	12,00	126%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	1,76	225%	0,91	16%	3,61	38%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2033	IPCA	2,62	336%	0,13	2%	3,16	33%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,07	266%	0,82	14%	4,17	44%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	114%	4,13	72%	7,93	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,20	410%	-2,04	-35%	1,00	10%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,81	104%	5,55	96%	10,40	109%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	116%	6,06	105%	10,50	110%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	117%	6,19	107%	11,51	120%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,55	199%	3,04	53%	6,66	70%
IPCA		0,38	49%	2,87	50%	4,50	47%
INPC		0,26	33%	2,95	51%	4,06	42%
CDI		0,91	116%	6,18	107%	11,51	120%
IRF-M		1,34	172%	2,87	50%	8,37	88%
IRF-M 1		0,94	120%	5,49	95%	10,81	113%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	0,07	0,02	0,11	64,80	-2,33	0,00	0,00
0,54	0,84	0,90	1,38	5,48	-1,96	-0,04	-0,31
2,54	2,72	4,18	4,47	11,53	-11,04	-0,74	-2,19
4,48	4,05	7,38	6,67	23,68	-11,08	-1,09	-3,71
0,08	0,06	0,13	0,11	58,34	8,57	0,00	0,00
3,09	3,04	5,08	5,00	-24,57	-1,43	-0,95	-2,89
4,50	4,06	7,40	6,68	23,76	-10,92	-1,09	-3,69
6,19	5,42	10,19	8,92	33,84	-9,40	-1,34	-4,73
6,91	6,19	11,38	10,18	29,93	-9,83	-1,42	-6,19
0,53	0,84	0,87	1,38	3,89	-2,14	-0,04	-0,31
0,54	0,84	0,89	1,38	5,26	-2,07	-0,04	-0,31
0,54	0,84	0,89	1,38	5,77	-1,75	-0,04	-0,31
0,06	0,08	0,10	0,13	75,09	35,36	0,00	0,00
4,49	5,50	7,39	9,05	23,73	-13,90	-1,09	-6,05
5,35	5,87	8,81	9,65	31,57	-13,89	-1,16	-6,50
4,24	3,91	6,99	6,43	26,99	-10,51	-0,90	-3,55
1,57	1,73	2,59	2,85	10,81	-11,57	-0,39	-0,92
6,87	6,12	11,31	10,07	30,09	-9,67	-1,40	-6,01
0,00	0,06	0,00	0,10	-9.999,99	-108,61	0,00	0,00
0,39	0,76	0,64	1,24	4,04	-7,27	-0,01	-0,30
0,01	0,06	0,02	0,11	43,96	0,05	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,51	2,49	4,13	4,10	17,70	-11,21	-0,63	-1,86
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
2,89	2,56	4,75	4,21	10,34	-6,98	-0,71	-1,02
0,56	0,38	0,92	0,62	4,02	-10,52	-0,03	-0,12

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M 1+		1,55	199%	1,77	31%	7,38	77%
IMA-B		2,09	268%	0,97	17%	4,38	46%
IMA-B 5		0,91	117%	4,27	74%	8,16	85%
IMA-B 5+		3,24	415%	-1,97	-34%	1,03	11%
IMA Geral		1,36	174%	3,81	66%	8,64	90%
IDkA 2A		0,75	96%	3,98	69%	8,12	85%
IDkA 20A		6,19	793%	-6,65	-115%	-3,72	-39%
IGCT		2,96	380%	-4,20	-73%	5,22	55%
IBrX 50		3,15	404%	-3,17	-55%	6,82	71%
Ibovespa		3,02	387%	-4,87	-84%	4,68	49%
META ATUARIAL - IPCA + 4,89% A.A.		0,78		5,78		9,56	

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 %
4,10	3,59	6,75	5,91	10,90	-6,53	-1,17	-1,64
4,36	3,92	7,17	6,44	18,66	-10,55	-0,89	-3,56
1,72	1,73	2,83	2,85	0,33	-11,06	-0,38	-0,91
7,05	6,19	11,60	10,18	22,59	-9,90	-1,42	-6,14
1,85	1,73	3,04	2,84	16,69	-9,50	-0,32	-0,67
2,09	1,85	3,44	3,04	-5,09	-10,51	-0,52	-0,99
11,48	10,59	18,92	17,42	31,06	-8,44	-2,25	-12,58
9,94	13,31	16,36	21,89	14,32	-2,34	-2,84	-10,74
9,41	12,95	15,49	21,31	16,45	-1,69	-2,39	-10,01
9,77	13,09	16,08	21,53	14,98	-2,64	-2,70	-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 2,4898% 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 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,0961%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,44%.

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 1,8577%. 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 10,9679% 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 0,1566% e -0,1566% 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 11,2129% 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 0,1603% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

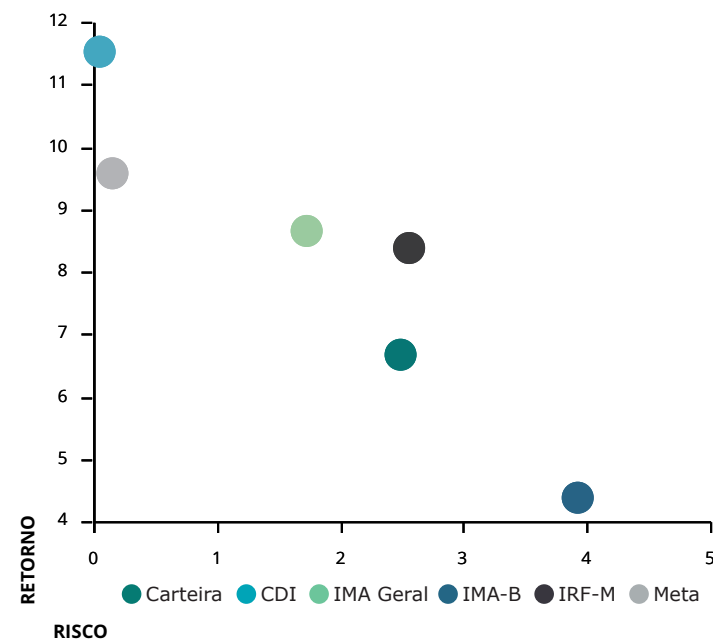
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5086	2,1620	2,4898
VaR (95%)	4,1279	3,5570	4,0961
Draw-Down	-0,6341	-0,6902	-1,8577
Beta	13,4212	10,3688	10,9679
Tracking Error	0,1580	0,1363	0,1566
Sharpe	17,6970	0,5815	-11,2129
Treynor	0,2084	0,0076	-0,1603
Alfa de Jensen	0,0156	0,0024	-0,0152

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.

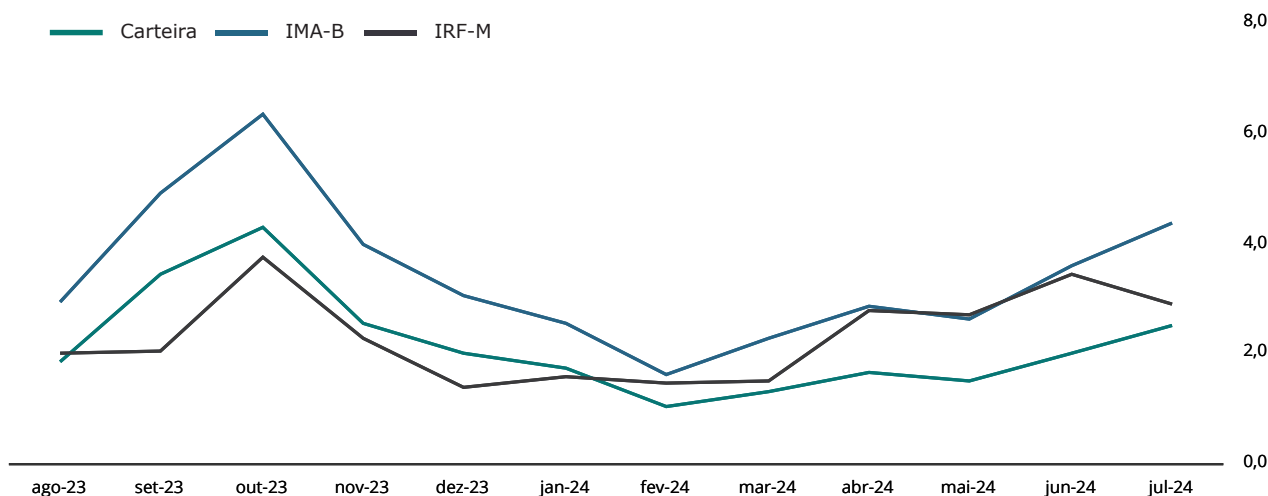
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,55% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.205.184,77 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.817.247,71, 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	65,55%	-2.205.184,77	-1,19%
IMA-B	8,39%	-253.608,68	-0,14%
IMA-B 5	0,82%	-5.301,01	-0,00%
IMA-B 5+	5,79%	-312.488,52	-0,17%
Carência Pós	50,54%	-1.633.786,57	-0,88%
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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	34,45%	387.937,06	0,21%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	34,45%	387.937,06	0,21%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENTA VARIÁVEL	0,00%	0,00	0,00%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-1.817.247,71	-0,98%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul RPPS 2024	46.521.007/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Banrisul RPPS II 2027	46.655.127/0001-40	Geral	D+0	D+0	0,20	15/05/2027	Não há
Banrisul RPPS III 2030	49.034.567/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	Geral	D+0	D+0	0,10	15/05/2035	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2033	50.569.054/0001-40	Geral	D+0	D+0	0,15	15/05/2033	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 62,24% até 90 dias; 37,76% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2024	736,42	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/07/2024	981,66	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/07/2024	776,47	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/07/2024	34.680,69	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/07/2024	1.047.074,98	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/07/2024	70.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/07/2024	73.896,90	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

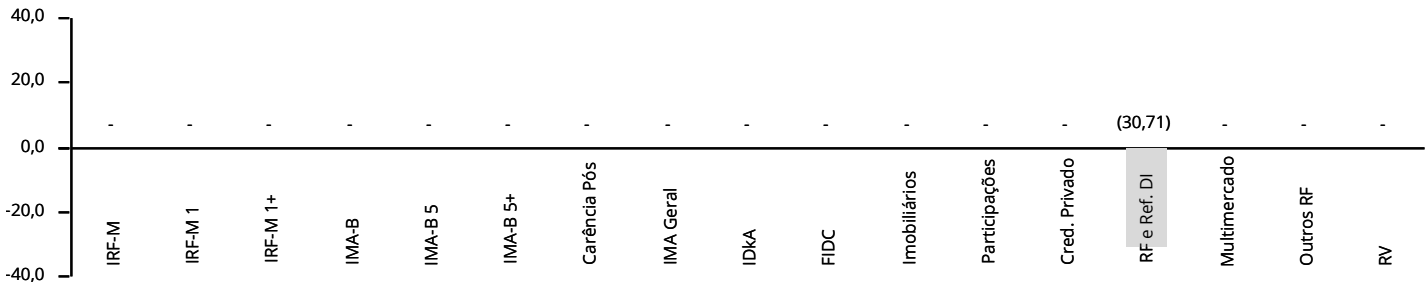
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/07/2024	18.568,81	Resgate	Banrisul Absoluto
05/07/2024	155.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
05/07/2024	2.357,71	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/07/2024	8.203,42	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
08/07/2024	409,13	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/07/2024	126.023,83	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/07/2024	70.604,02	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/07/2024	69.946,23	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/07/2024	29,15	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/07/2024	1.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/07/2024	7.842,79	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/07/2024	22.228,32	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/07/2024	385.680,54	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/07/2024	1.067.920,42	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/07/2024	10.000.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
31/07/2024	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/07/2024	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.228.147,12
Resgates	31.935.814,37
Saldo	30.707.667,25

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



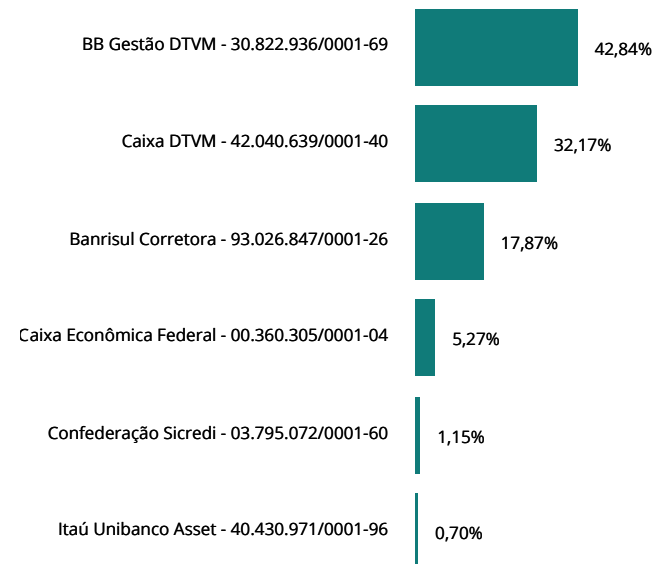
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.702.445.601,20	0,20	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.610.706.398.477,80	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.219.921.710,69	0,01	✓
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	Sim	30.408.152.940,46	0,03	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	131.214.675.274,74	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	971.392.431.539,44	0,00	✓

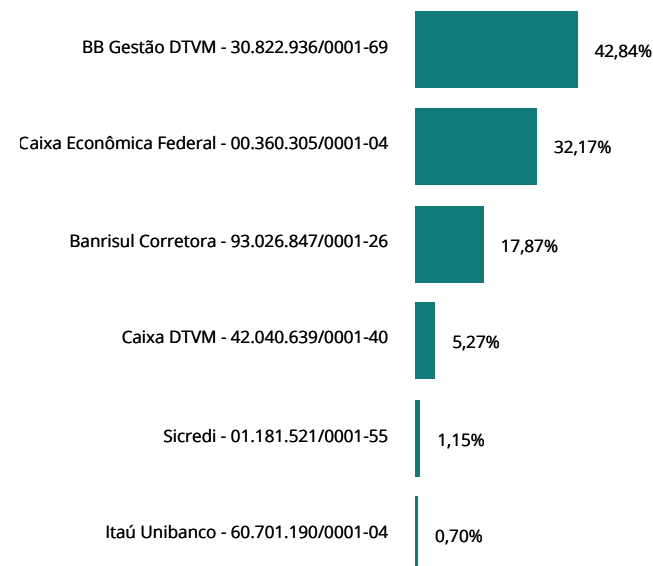
Obs.: Patrimônio em 06/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.128.146.265,79	7,27	0,33	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS 2024	46.521.007/0001-50	7, I, b	620.028.590,67	4,63	1,38	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS II 2027	46.655.127/0001-40	7, I, b	245.122.436,45	3,18	2,40	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS III 2030	49.034.567/0001-78	7, I, b	59.579.960,42	2,79	8,65	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.211.240.215,08	12,48	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	7, III, a	4.658.621.467,73	2,84	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	957.317.490,43	12,63	2,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	741.552.815,16	9,67	2,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.220.483.112,09	3,18	0,48	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	199.567.512,84	0,38	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	223.229.708,15	0,78	0,64	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.733.119.507,19	0,87	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.238.092.008,01	10,01	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.033.158.993,46	10,34	1,85	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2033	50.569.054/0001-40	7, I, b	674.585.245,84	5,27	1,44	Sim	00.360.305/0001-04	42.040.639/0001-40	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.987.797.714,56	8,39	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.242.310.243,82	0,82	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.166.611.040,66	2,61	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.074.171.330,21	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.144.231.245,29	0,70	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.971.802.970,11	1,15	0,07	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓

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	136.662.819,58	73,97	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓
7, I, b	136.662.819,58	73,97	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	48.087.641,07	26,03	60,0	✓
7, III, a	48.087.641,07	26,03	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	184.750.460,65	100,00	100,0	✓
8, I	-	0,00	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	-	0,00	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	-	0,00	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	-	0,00	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	184.750.460,65			

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

PRÓ GESTÃO

O PREV-ESTEIO 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 economia dos Estados Unidos continuou sustentando o otimismo do mercado devido à possibilidade de redução da taxa de juros. Os dados de atividade econômica, do mercado de trabalho e da evolução dos preços, consolidam a perspectiva de que a economia desacelera em ritmo lento.

No entanto, a primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com maior consumo pessoal no segundo trimestre, reforçando uma economia com sinais de resiliência. O resultado contrariou parte do mercado que acreditava em um cenário mais pessimista e uma maior necessidade de acelerar o processo de corte dos juros. A outra parte do mercado entende que o efeito temporal dos juros permanecerá e resfriará a economia, embora isso tenha acontecido poucas vezes na história americana.

Sobre a situação monetária americana, o Federal Reserve (Fed) manteve os juros, como esperado. O destaque ficou para as ponderações do presidente do Fed, Jerome Powell. As notícias mais relevantes foram a possibilidade de início da flexibilização dos juros na reunião de setembro e o fortalecimento da concepção de duplo mandato, em que o Fed almeja ancorar a inflação e manter a economia aquecida.

No campo fiscal, a saída do candidato Joe Biden da corrida eleitoral ganhou repercussão. Sua atual vice-presidente, Kamala Harris, assumiu a responsabilidade de manter o Partido Democrata na presidência. O desenvolvimento de mais incertezas surgiu com pesquisas apontando apoio popular para Harris, mas não é apropriado descartar Donald Trump, que anteriormente era o preferido.

Na Zona do Euro, a inflação caiu, como esperado em junho, mas continuou a identificar uma pressão sobre os preços de serviços e aumentos salariais. Somando-se à permanência da taxa de desemprego em mínima histórica e o dado preliminar altista para a inflação de julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros inalterada e sem sinalização dos próximos movimentos, se atendo à evolução dos dados econômicos.

Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, inserindo mais dúvidas na capacidade da economia se recuperar e reaquecer a demanda interna. O que sustentava a possibilidade de crescimento é a expansão do setor industrial, reflexo de uma demanda externa crescente. À medida que permanece a queda do nível de confiança, aumenta-se a incerteza da capacidade do país contornar seus problemas econômicos.

No Brasil, a comunicação do governo alterou durante o mês após a divulgação do Relatório de Avaliação das Receitas e Despesas Primárias do terceiro bimestre. Segundo o documento, ocorreu uma elevação do déficit do governo, resultando em um montante fora do intervalo de meta fiscal. Por isso, foi definida a necessidade de contingenciamento de despesas, significando um saldo congelado para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

O possível estopim para alteração da postura do governo pode estar associado à apreciação do dólar em relação ao real, que interferiu na dinâmica dos dados econômicos e fortaleceu uma deterioração das expectativas quanto à evolução dos dados. Essa percepção remete a um maior nível de incerteza e, consequentemente, maior volatilidade dos ativos de risco.

Sobre a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50% a.a., mas apresentou uma assimetria no balanço de riscos, com mais indícios de piora nas expectativas inflacionárias. A autoridade monetária mostra preocupação com a desancoragem das expectativas de inflação, com o aquecimento da economia, desvalorização cambial e a falta de austeridade fiscal.

No entanto, é importante compreender que, devido ao aprimoramento do sistema de metas para a inflação, o Banco Central não fica restrito ao mês de dezembro de cada ano, por isso, a comunicação enfatizou seis trimestres à frente, período condizente com a meta. O mercado acreditou que o comunicado seria um pouco mais pessimista, porém, concluiu que o Banco Central ganha tempo para avaliar o futuro da política monetária, reduzindo, assim, a expectativa de elevação de juros na reunião de setembro.

Sobre os dados econômicos, a recuperação no crescimento da demanda alavancou as vendas e a produção, resultando na expansão no quadro de funcionários e no aumento de insumos. O destaque ficou para o setor de varejo que continua avançando, dado o aumento da massa salarial. Em contrapartida, o setor de serviços e indústria tiveram queda, registrando os efeitos da tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul. Com a persistência do aquecimento da economia, novamente fortalece a concepção de que é fundamental o Banco Central ser mais cauteloso na condução da política monetária, uma vez que a questão inflacionária permanece no radar.

O quadro econômico segue com uma recuperação da demanda doméstica, mas a intensificação da inflação poderia reforçar um posicionamento duro do Banco Central e uma revisão da estratégia monetária.

Na renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025.

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários.