

Demonstrativo de Resultados - setembro/2023



	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	2023	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	1,47%	-0,62%	-0,23%	0,63%	0,49%	1,86%	1,55%	2,37%	2,16%	1,10%	-0,09%	-0,63%	9,79%	10,46%	56,96%
% do CDI	144%	-60%	-20%	56%	53%	158%	169%	213%	201%	103%	-8%	-65%	99%	78%	84%
Rentabilidade Real¹	0,87%	-1,02%	-0,84%	0,10%	-0,35%	1,14%	0,94%	2,13%	2,24%	0,98%	-0,32%	-0,89%	6,08%	5,02%	11,33%
CDI	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,11%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	9,91%	13,43%	67,84%
IPCA	0,59%	0,41%	0,62%	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%	3,50%	5,19%	40,98%

* Carteira Consolidada: Considera as carteiras do PGA, do plano RS-Futuro e do plano RS-Municípios

¹ Rentabilidade real: descontado o índice de inflação IPCA.

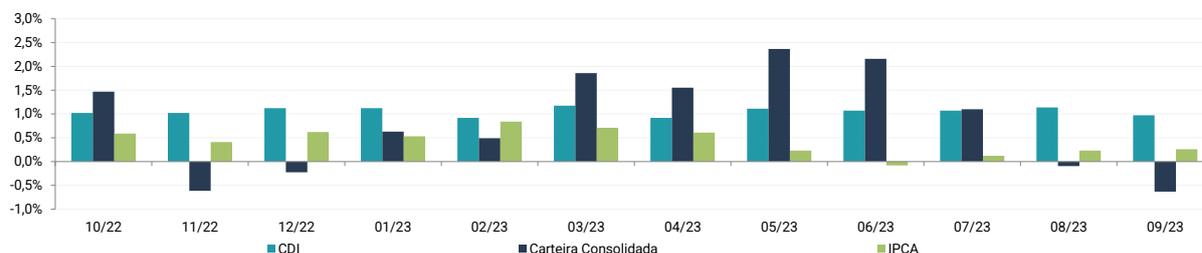
COMENTÁRIO ECONÔMICO

O mês de setembro foi um período de bastante aversão ao risco nos mercados financeiros globais. As taxas de juros de renda fixa global continuaram a subir influenciadas pela política monetária praticada nos Estados Unidos, causando aumento de volatilidade nos mercados.

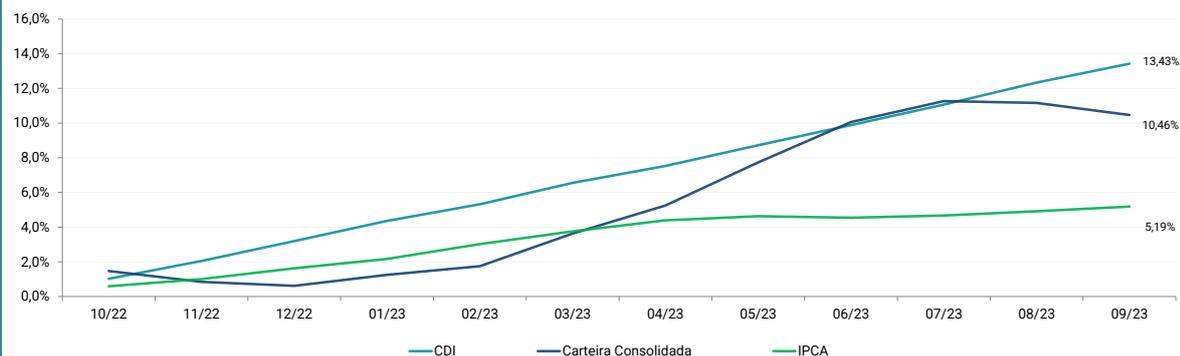
No contexto econômico, a economia norte-americana tem apresentado um desempenho mais forte do que a China e a Europa, mesmo com o expressivo aumento da taxa básica de juros promovido até o patamar atual de 5,25% -5,50%. O nível de desemprego nos EUA continua bastante baixo, o que favorece a manutenção do consumo das famílias e a atividade resiliente. Ainda que o banco central americano não tenha promovido novas elevações de juros, a percepção geral do mercado financeiro é de que o país deverá conviver com taxas de juros mais altas por um período maior do que o esperado anteriormente.

No Brasil, o ciclo de corte de juros teve continuidade em setembro, quando o Banco Central brasileiro optou por reduzir a taxa básica de juros em 0,5% levando ao patamar de 12,75%a.a. Ainda que a inflação brasileira esperada para 2023 e 2024 esteja em níveis aceitáveis, as incertezas a respeito da situação fiscal nos próximos anos e o comportamento de elevação de taxas de juros de longo prazo nos Estados Unidos foram dois fatores que impactaram negativamente o desempenho da renda fixa brasileira no período.

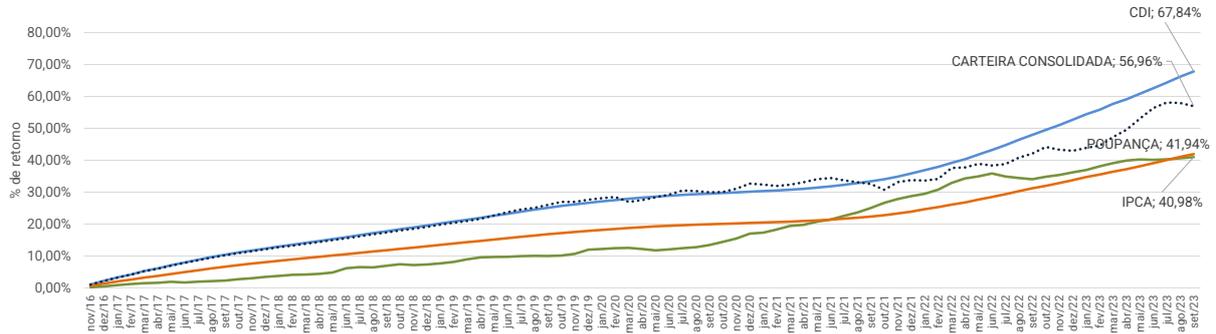
RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NOS ÚLTIMOS 12 MESES (%)



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE NOV/2016 (%)



RENTABILIDADE REAL ACUMULADA DESDE NOV/2016 (% DE RETORNO EM EXCESSO AO IPCA)



EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



*Valores em R\$ Mil

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Plano RS-Futuro

	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	111.508	100%
Recursos em trânsito	1.594	1%
Gestão Própria	65.359	59%
Títulos Públicos Federais	61.265	55%
ETFs	4.094	4%
Gestão Terceirizada	44.555	40%
Fundos de Renda Fixa	26.731	24%
Sul América Inflatie	9.104	8,2%
Caixa Brasil IMA-B	6.364	5,7%
Claritas Inflação Institucional	5.110	4,6%
AZ Quest IMA-B5 Ativo	3.962	3,6%
Caixa Brasil IRFM-1	2.192	2,0%
Banrisul Foco IMA-Geral	-	0,0%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	6.254	6%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	2.320	2,1%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.081	1,9%
Gávea Macro Multimercado	927	0,8%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	926	0,8%
Fundos Renda Variável	7.100	6%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.636	2,4%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1.685	1,5%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.463	1,3%
Vokin GBV Aconcágua	1.317	1,2%
Fundos Exterior	4.470	4%
Access USA Companies	4.470	4,0%

PGA

	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.482	100%
Recursos em trânsito	5	0%
Gestão Terceirizada	10.477	100%
Fundos de Renda Fixa	9.669	92%
Sul América Inflatie	4.617	44,1%
Caixa Brasil IRFM-1	1.901	18,1%
Claritas Inflação Institucional	1.528	14,6%
Banrisul Foco IMA-Geral	455	4,3%
Caixa Brasil IMA-B	632	6,0%
BB Institucional Federal	535	5,1%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	808	8%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	537	5,1%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	271	2,6%

Plano RS Municipios

	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	22	100%
Recursos em trânsito	0	0%
Gestão Terceirizada	22	100%
Fundos de Renda Fixa	22	100%
Caixa Brasil IMA-B	22	100,0%

Entre os normativos aplicáveis à matéria, destacam-se a Resolução nº 4.994, de 2022 do Conselho Monetário Nacional e a Política de Investimentos da RS-Prev.