

Demonstrativo de Resultados - março/2024



	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	2024	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	1,55%	2,37%	2,16%	1,10%	-0,09%	-0,63%	-0,78%	3,18%	2,64%	-0,22%	0,92%	0,52%	1,23%	13,37%	66,95%
% do CDI	169%	213%	201%	103%	-8%	-65%	-78%	347%	294%	-22%	115%	62%	47%	108%	87%
Rentabilidade Real¹	0,94%	2,13%	2,24%	0,98%	-0,32%	-0,89%	-1,01%	2,89%	2,07%	-0,63%	0,09%	0,36%	-0,19%	9,09%	15,52%
CDI	0,92%	1,11%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	0,97%	0,80%	0,83%	2,62%	12,34%	77,12%
IPCA	0,61%	0,23%	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%	0,24%	0,28%	0,56%	0,42%	0,83%	0,16%	1,42%	3,93%	44,53%

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

¹ Rentabilidade real: desconto do índice de inflação IPCA.

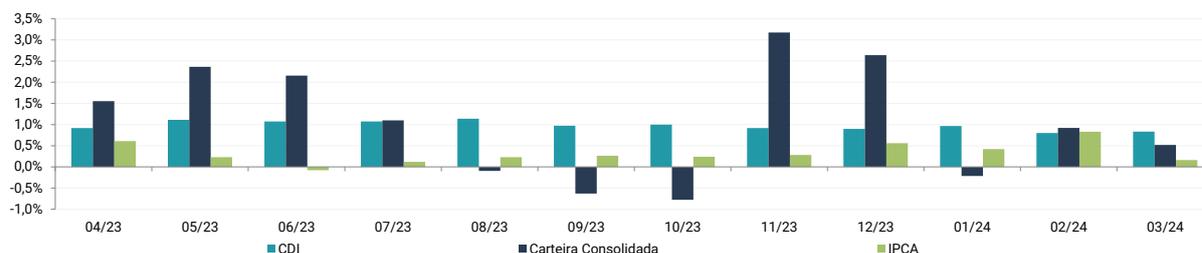
COMENTÁRIO ECONÔMICO

Mercado Internacional: Em março, a inflação divulgada nos EUA superou as expectativas, indicando que o desafio de controlá-la persistirá por mais tempo. Os dados do mercado de trabalho apontam que a economia americana permanece forte, com números estáveis de criação de empregos. O Banco Central americano manteve sua projeção de cortes de juros para este ano, apesar de ter revisado as projeções de inflação e crescimento econômico para o ano corrente.

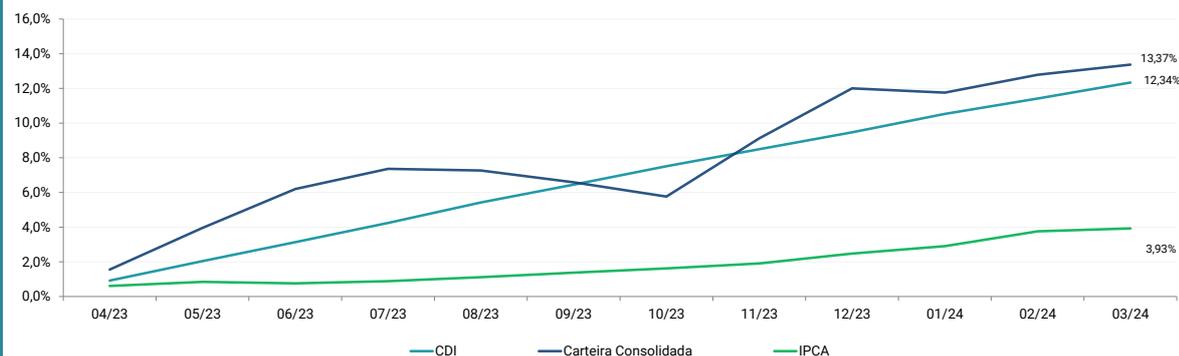
Mercado local: O Banco Central do Brasil (BCB) reduziu novamente a taxa básica de juros em 0,5%, levando a taxa anual para 10,75% a.a., conforme amplamente esperado pelos agentes. O destaque foi a mudança na comunicação do BCB em relação aos cortes futuros esperados: o órgão indicou que deverá realizar apenas mais um corte de 0,5% na próxima reunião. Em relação a inflação, o índice IPCA de março surpreendeu positivamente e apresentou variação de 0,16%, ante expectativa média dos agentes de mercado de 0,25%.

As mudanças observadas no cenário internacional, ocasionadas principalmente pela evolução da inflação e política monetária norte-americana, tem gerado maior volatilidade no comportamento de taxas de juros globais. No Brasil, observou-se ao longo do mês de março elevação importante das taxas de juros de médio e longo prazo, impactando negativamente o desempenho de títulos de vencimentos a cima de 5 anos, como as NTN-Bs.

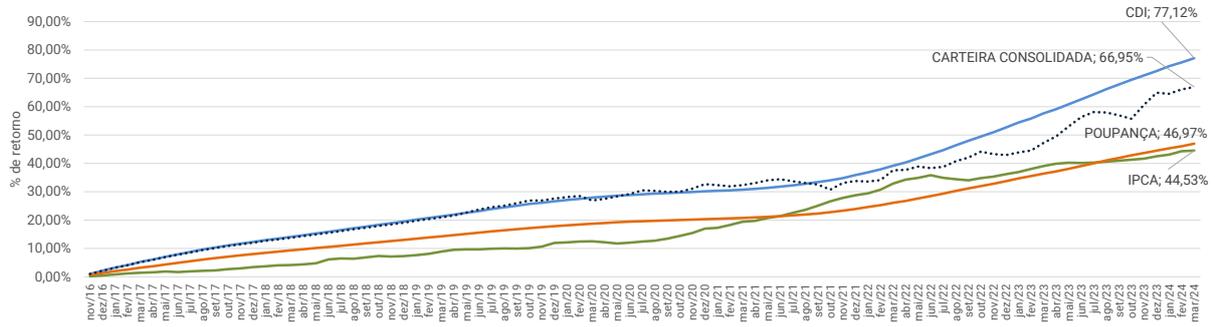
RENTABILIDADE MENSAL



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	142.062	100%
Recursos em trânsito	1.266	1%
Gestão Própria	80.291	57%
Títulos Públicos Federais	73.074	51%
ETFs	7.218	5%
Gestão Terceirizada	60.505	43%
Fundos de Renda Fixa	34.845	25%
Sul América Inflatie	9.527	6,7%
Caixa Brasil IMA-B	7.702	5,4%
Claritas Inflação Institucional	5.341	3,8%
AZ Quest Yield Renda Fixa	4.003	2,8%
Icatu Vanguarda Inflação Curta	3.714	2,6%
Banrisul Foco IMA-Geral	2.574	1,8%
Caixa Brasil IRFM-1	1.985	1,4%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	8.505	6%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	2.444	1,7%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.149	1,5%
Gávea Macro Multimercado	2.135	1,5%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	1.777	1,3%
Fundos Renda Variável	7.908	6%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.900	2,0%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1.812	1,3%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.694	1,2%
Vokin GBV Aconcagua	1.502	1,1%
Fundos Exterior	9.247	7%
Access USA Companies	5.977	4,2%
Itaú Inflação Americana RF	2.445	1,7%
Itaú US Treasury RF	824	0,6%

PGA		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.678	100%
Recursos em trânsito	5	0%
Gestão Terceirizada	10.673	100%
Fundos de Renda Fixa	9.827	92%
Sul América Inflatie	4.284	40,1%
Caixa Brasil IRFM-1	1.983	18,6%
Claritas Inflação Institucional	550	5,2%
Banrisul Foco IMA-Geral	1.783	16,7%
Caixa Brasil IMA-B	663	6,2%
BB Institucional Federal	564	5,3%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	846	8%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	566	5,3%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	280	2,6%

Plano RS Municípios		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	44	83%
Recursos em trânsito	8	17%
Gestão Terceirizada	36	83%
Fundos de Renda Fixa	36	83%
Caixa Brasil IMA-B	36	83%

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.