

## 1. DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS

Segmentos/Períodos	2023 **		Últimos Dois Anos	Últimos Três Anos	Últimos Seis Anos	Últimos Dez Anos
	Bruto	Líquido				
Renda Fixa	13,16%	12,93%	29,60%	43,33%	90,98%	183,80%
Renda Variável	27,20%	26,93%	31,70%	15,10%	68,00%	163,28%
Investimentos Estruturados	12,27%	10,12%	27,15%	37,39%	65,12%	23,01%
Investimentos Exterior	22,59%	22,19%	-8,77%	13,51%	131,07%	
Imobiliário	18,82%	18,61%	37,36%	64,26%	140,80%	502,00%
Operações com Participantes	14,37%	14,37%	33,57%	64,73%	159,92%	384,29%
Total dos Ativos	14,49%	14,03%	28,24%	39,04%	86,12%	180,26%
<b>Parâmetros de Desempenho</b>						
Ibovespa		22,28%	28,01%	12,74%	75,63%	161,88%
Taxa Básica Selic		13,05%	27,03%	32,57%	53,65%	132,32%
Taxa Mínima Atuarial		9,61%	22,04%	41,29%	90,57%	189,21%

\* A rentabilidade bruta dos fundos de investimentos com gestão terceirizada foi estimada com base nas informações disponíveis acerca de custos e despesas desses fundos. A rentabilidade líquida considerou, além das despesas estimadas dos fundos de investimentos, os custos da Entidade para a gestão da carteira própria de ativos do plano de benefícios. Os custos de gestão do segmento de Operações com Participantes são cobertos pela receita da taxa de administração.

## 2. COMPOSIÇÃO SINTÉTICA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Segmentos	31/12/2022		31/12/2023		Evolução 2022/2023
	Valores (R\$)	Participação	Valores (R\$)	Participação	
Renda Fixa	923.277.944,53	77,32%	917.713.411,06	73,90%	-0,60%
Renda Variável	71.878.817,53	6,02%	92.213.164,04	7,43%	28,29%
Investimentos Estruturados	148.121.921,62	12,41%	126.427.043,25	10,18%	-14,65%
Investimentos Exterior	1.750.938,24	0,15%	53.503.834,24	4,31%	2955,72%
Imobiliário	43.880.002,75	3,67%	46.568.934,38	3,75%	6,13%
Operações com Participantes	5.102.346,36	0,43%	5.380.581,98	0,43%	5,45%
Disponível	20.020,92	0,00%	17.050,94	0,00%	-14,83%
<b>Total dos Ativos</b>	<b>1.194.031.991,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.241.824.019,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,00%</b>

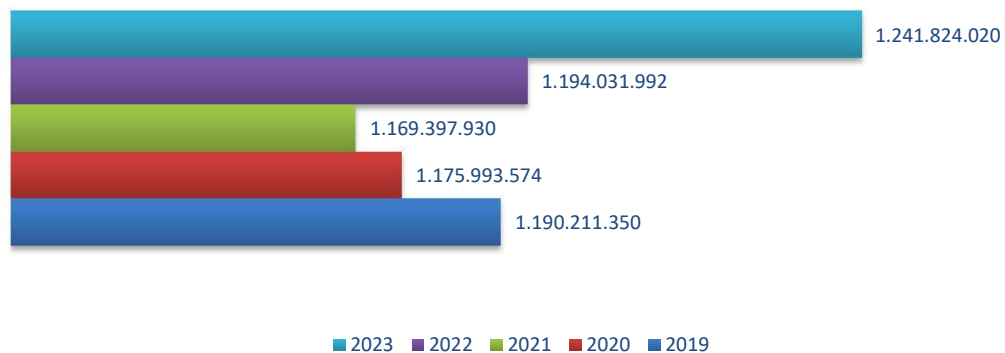
A Carteira de Investimentos representa 93,27% dos recursos garantidores das Reservas Técnicas do Plano. As aplicações estão distribuídas nos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior, Imobiliário e Operações com Participantes. Os demais 6,73% correspondem a Operações Contratadas, Contingências Previdenciais, Depósitos Recursais e outros Ativos/Passivos. A alocação dos recursos tem por objetivo uma combinação que possibilite à Entidade, no médio e longo prazo, manter o equilíbrio econômico-financeiro e atuarial do Plano, sempre observando as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

### 3. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS

	2019	2020	2021	2022	2023
Total dos Recursos Garantidores + Dívida (R\$)	<b>1.190.211.350</b>	<b>1.175.993.574</b>	<b>1.169.397.930</b>	<b>1.194.031.992</b>	<b>1.241.824.020</b>
TAA	1.173.315.953	1.175.993.574	1.169.397.930	1.169.397.930	1.241.824.020
Dívida Banrisul S.A. (R\$)	16.895.397	0	0	0	0

Evolução do total composto pela Carteira de Investimentos, evidenciada no item 2, e pelo Contrato de Assunção de Dívida com o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. até 20/01/2020, data da quitação pelo Patrocinador.

### Evolução



#### 4. ACOMPANHAMENTO DOS RESULTADOS DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2023

##### Comparativo entre os resultados projetados e realizados na execução da Política de Investimentos - Base Dezembro/2023

Segmentos	Participação		Retorno		Diferença entre Realizado e Projetado (p.p.) (C) = (B-A)	Ganho/Perda acima do PD (p.p.) (D) = (B-E)	Parâmetro de Desempenho (E)	
	Projetada	Realizada	Projetado (A)	Realizado (B)				
Renda Fixa	67,75%	73,90%	12,7600%	12,9265%	0,1665	0,3570	PD RF-BS1 <sup>(a)</sup>	12,5695%
Renda Variável	10,87%	7,43%	18,6400%	26,9340%	8,2940	4,6519	PD RV-BS1 <sup>(b)</sup>	22,2821%
Investimentos Estruturados	13,90%	10,18%	14,4800%	10,1196%	-4,3604	-3,1289	PD IE-BS1 <sup>(c)</sup>	13,2485%
Investimentos Exterior	3,78%	4,31%	6,7700%	22,1935%	15,4235	9,2119	PD EX-BS1 <sup>(d)</sup>	12,9816%
Imobiliário	3,29%	3,75%	9,6300%	18,6127%	8,9827	11,7945	PD IM-BS1 <sup>(e)</sup>	6,8182%
Operações com Participantes	0,41%	0,43%	14,7700%	14,3686%	-0,4014	1,3280	PD OP-BS1 <sup>(f)</sup>	13,0406%
Disponível	0,00%	0,00%						
<b>Total dos Ativos</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,3200%</b>	<b>14,0343%</b>	<b>0,7143</b>	<b>4,4264</b>	<b>INPC+5,69% a.a.</b>	<b>9,6079%</b>

A Taxa Mínima Atuarial em 2023 foi de 9,6079% (3,7070% INPC + 5,69% de juros)

<sup>(a)</sup> PD RF-BS1 - Parâmetro de Desempenho Renda Fixa BS1 = calculado mensalmente pela proporcionalidade e indexação dos ativos que compõem o segmento.

<sup>(b)</sup> PD RV-BS1 - Parâmetro de Desempenho Renda Variável BS1 = IBOVESPA.

<sup>(c)</sup> PD IE-BS1 - Parâmetro de Desempenho Investimentos Estruturados BS1 = IMA-S.

<sup>(d)</sup> PD EX-BS1 - Parâmetro de Desempenho Investimentos no Exterior BS1 = MSCI-World + Variação cambial.

<sup>(e)</sup> PD IM-BS1 - Parâmetro de Desempenho Imóveis BS1 = INPC + 3% juros a.a.

<sup>(f)</sup> PD OP-BS1 - Parâmetro de Desempenho Operações com Participantes BS1 = INPC + 9% juros a.a.

#### 5. LIMITES E ENQUADRAMENTO LEGAL

Segmentos	31/12/2023		LIMITES		
	Valores (R\$)	Participação s/ TA*	Política de Investimentos Mínimo	Máximo	Resolução CMN Nº 4.994** s/TA*
Renda Fixa	917.713.411,06	73,90%	0,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	92.213.164,04	7,43%	0,00%	30,00%	70,00%
Investimentos Estruturados	126.427.043,25	10,18%	0,00%	15,00%	20,00%
Investimentos Exterior	53.503.834,24	4,31%	0,00%	10,00%	10,00%
Imobiliário	46.568.934,38	3,75%	0,00%	10,00%	20,00%
Operações com Participantes	5.380.581,98	0,43%	0,00%	4,00%	15,00%
Disponível	17.050,94	0,00%	-	-	-
<b>* Total dos Ativos</b>	<b>1.241.824.019,89</b>	<b>100,00%</b>	-	-	-

\*\* % máximo sobre o Total dos Ativos.

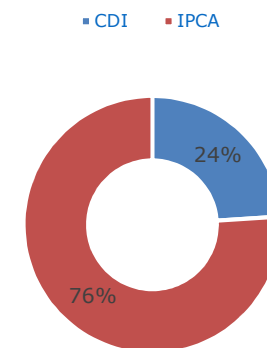
## 6. COMPOSIÇÃO ANALÍTICA DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – BASE DEZEMBRO/2023

### 6.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA

Ativo	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal</b>	<b>155.081</b>	<b>738.618.269,29</b>	<b>59,50%</b>	<b>80,48%</b>
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	12.718	181.289.456,54	14,61%	19,75%
Notas do Tesouro Nacional - B	30.816	132.494.730,40	10,68%	14,44%
Notas do Tesouro Nacional - B **	111.547	424.834.082,35	34,21%	46,29%
<b>Títulos e Valores Mobiliários de Instituições Financeiras</b>	<b>2.550</b>	<b>148.193.294,48</b>	<b>11,92%</b>	<b>16,15%</b>
<b>CDB - Certificado de Depósito Bancário</b>	<b>300</b>	<b>15.191.633,01</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,66%</b>
Banco Mercantil do Brasil S.A.	300	15.191.633,01	1,22%	1,66%
<b>LF - Letra Financeira</b>	<b>2.250</b>	<b>133.001.661,47</b>	<b>10,70%</b>	<b>14,49%</b>
Banco ABC Brasil S.A.	332	19.415.853,19	1,56%	2,12%
Banco BTG Pactual S.A.	407	25.553.472,87	2,06%	2,78%
Banco Daycoval S.A.	390	24.197.186,80	1,95%	2,64%
Banco Pan S.A.	360	18.190.667,86	1,46%	1,98%
Banco Safra S.A.	316	19.928.365,81	1,60%	2,17%
Banco Votorantim S.A.	133	8.488.824,01	0,68%	0,92%
Banco Paraná S.A.	312	17.227.290,93	1,39%	1,88%
<b>Títulos e Valores Mobiliários de Companhias Abertas</b>	<b>17.710</b>	<b>8.621.257,17</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Debêntures</b>	<b>17.710</b>	<b>8.621.257,17</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,94%</b>
Cemig Distribuição S.A.	5.060	4.836.410,28	0,39%	0,53%
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	7.590	3.601.807,31	0,29%	0,39%
Vale S.A.	5.060	183.039,58	0,01%	0,02%
<b>Valores a Receber Precatórios</b>		<b>22.285.999,12</b>	<b>1,79%</b>	<b>2,43%</b>
<b>Valores a Pagar</b>		<b>5.409,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Fixa</b>		<b>917.713.411,06</b>	<b>73,90%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.

### Indexadores



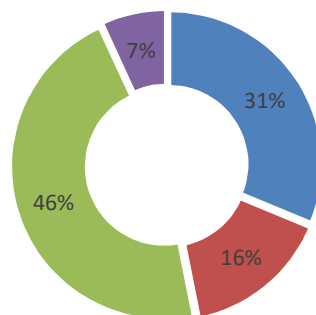
**6.2 SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos	Código	Espécie	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
					s/ TA*	s/ Segmento
<b>Ações</b>			<b>2.324.912</b>	<b>57.057.437,98</b>	<b>4,61%</b>	<b>61,88%</b>
Allos S.A.	ALOS3	ON	97.042	2.576.465,10	0,21%	2,79%
Alupar Investimentos S.A.	ALUP11	UNT N2	14.560	458.785,60	0,04%	0,50%
Ambev S.A.	ABEV3	ON	285.158	3.915.219,34	0,32%	4,25%
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	B3SA3	ON	49.500	720.225,00	0,06%	0,78%
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	PN	234.417	4.006.186,53	0,32%	4,34%
Banco do Brasil S.A.	BBAS3	ON	40.000	2.215.600,00	0,18%	2,40%
Banco do Estado do RGS S.A.	BRSR3	ON	113.607	1.574.593,02	0,13%	1,71%
Banco do Estado do RGS S.A.	BRSR6	PNB	40.221	536.950,35	0,04%	0,58%
BB Seguridade Participações S.A.	BBSE3	ON	14.200	477.830,00	0,04%	0,52%
Cia. de Saneamento Básico do Estado de SP	SBSP3	ON	27.456	2.069.358,72	0,17%	2,24%
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11	UNT N2	45.777	1.336.230,63	0,11%	1,45%
Cia. Paranaense de Energia	CPLE6	PNB	191.946	1.988.560,56	0,16%	2,16%
Energisa S.A.	ENGI11	UNT N2	14.070	757.388,10	0,06%	0,82%
Equatorial Energia S.A.	EQTL3	ON	31.463	1.123.858,36	0,09%	1,22%
Iguatemi S.A.	IGTI11	UNT	99.240	2.419.471,20	0,19%	2,62%
Itaú Unibanco Holding S.A.	ITUB4	PN	196.850	6.686.994,50	0,54%	7,25%
Itausa S.A.	ITSA4	PN	221.121	2.293.024,77	0,18%	2,49%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3	ON	96.351	2.738.295,42	0,22%	2,97%
Rede DOR São Luiz S.A.	RDOR3	ON	17.526	504.047,76	0,04%	0,55%
Suzano S.A.	SUZB3	ON	3.275	182.188,25	0,01%	0,20%
Totvs S.A.	TOTS3	ON	89.559	3.017.242,71	0,24%	3,27%
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEE11	UNT N2	41.786	1.603.746,68	0,13%	1,74%
Ultrapar Participações S.A	UGPA3	ON	204.158	5.412.228,58	0,44%	5,87%
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	USIM5	PNA	36.400	338.156,00	0,03%	0,37%
Vale S.A.	VALE3	ON	99.029	7.645.038,80	0,62%	8,29%
Vibra Energia S.A.	VBBR3	ON	20.200	459.752,00	0,04%	0,50%

<b>Cotas de Fundos</b>	<b>262.770,00</b>	<b>34.623.152,92</b>	<b>2,78%</b>	<b>37,55%</b>
Ishares Ibovespa Fundo de Índice	179.727,00	23.434.603,53	1,89%	25,41%
It Now Ibov	52.090,00	7.115.494,00	0,57%	7,72%
Vokin GBV 30 FIC de FIA	30.953,00	4.073.055,39	0,32%	4,42%
<b>Valores a Receber</b>		<b>532.573,14</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,58%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Variável</b>		<b>92.213.164,04</b>	<b>7,43%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.

### Segmento de listagem das Ações na Bovespa



■ Nível 1   ■ Nível 2   ■ Novo Mercado   ■ Tradicional

**6.3 SEGMENTO ESTRUTURADOS**

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Fundo de Investimento em Participações</b>	<b>3.631,00</b>	<b>26.206,69</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,02%</b>
FIP em Hotelaria Multiestratégia	416,00	4.422,92	0,00%	0,00%
Investidores Institucionais III - FIP Multiestratégia	1.368,00	21.765,30	0,00%	0,02%
Óleo e Gás FIP Multiestratégia	1.847,00	18,47	0,00%	0,00%
<b>Fundo de Investimento Multimercado</b>	<b>20.727.222,00</b>	<b>126.400.836,56</b>	<b>10,18%</b>	<b>99,98%</b>
Absolute Vertex II FIC FI MM	16.590.114,00	44.176.075,45	3,56%	34,94%
Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	123.378,00	16.811.796,97	1,35%	13,30%
Ibiuna Hedge STH FIC FIM	45.804,00	17.987.281,21	1,45%	14,23%
Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	3.879.737,00	21.701.136,08	1,75%	17,16%
Vinci Valorem FIM	88.189,00	25.724.546,85	2,07%	20,35%
<b>Total do Segmento Estruturados</b>		<b>126.427.043,25</b>	<b>10,18%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.

**6.4 SEGMENTO EXTERIOR**

Ativos	Código	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
				s/ TA*	s/ Segmento
<b>Fundo de Investimento no Exterior</b>		<b>11.489.035,00</b>	<b>53.503.834,24</b>	<b>4,31%</b>	<b>100,00%</b>
Access USA Companies Fia Investimento no Exterior		5.707,00	5.828.561,76	0,47%	10,89%
Pimco Income FI Mult Inv Ext		4.139.650,00	6.237.172,32	0,50%	11,66%
Axa WF Framlington Robotech Advisory Master FIA IE		32.234,00	5.007.192,23	0,40%	9,36%
BB Acoes Nordea GL CLI And Env IE FI		1.469.049,00	3.333.201,36	0,27%	6,23%
Franklin Clearbridge Acoes EUA Growth FIA IE		2.464,00	5.609.836,26	0,45%	10,48%
Neuberger Berman US Multicap OPP Dolar Advisory FI		1.168.024,00	4.491.484,23	0,36%	8,39%
Blackrock Global Event Driven Master FIM IE		44.091,00	6.412.625,42	0,52%	11,99%
Santander GO Global Equity ESG Mult IE FI		402.002,00	6.521.015,21	0,53%	12,19%
Schroder Gaia Contour Tech Equity L		4.200.940,00	6.214.010,42	0,50%	11,61%
Dolar Global Macro Opportunities FIM IE		24.874,00	3.848.735,03	0,31%	7,19%
<b>Total do Segmento Exterior</b>			<b>53.503.834,24</b>	<b>4,31%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.

## 6.5 SEGMENTO IMOBILIÁRIO

Imóvel	Endereço do Imóvel	Complemento	Cidade/Estado	Valor Contábil	Participação	
					s/TA*	S/Seg.
<b>Imóveis para Aluguel e Renda</b>				<b>46.568.934,38</b>	<b>3,75%</b>	<b>100,00%</b>
Ag. Canela	Praça João Correa, nº 10	-	Canela/RS	1.599.594,35	0,13%	3,43%
Imóvel Capão da Canoa	Av. Paraguassu, nº 2043	-	Capão da Canoa/RS	998.113,95	0,08%	2,14%
Ag. Caxias do Sul	Rua Marquês do Herval, nº 1296	-	Caxias do Sul/RS	2.527.326,72	0,20%	5,43%
Ag. Cidade Jardim	Av. Cidade Jardim, nº 386	-	São Paulo/SP	3.931.601,20	0,32%	8,44%
Ag. Esteio	Av. Presidente Vargas, nº 2296	-	Esteio/RS	780.147,33	0,06%	1,68%
Ag. Novo Hamburgo	Rua Bento Gonçalves, nº 2594	-	Novo Hamburgo/RS	1.841.124,05	0,15%	3,95%
Ag. Passo Fundo	Av. Brasil, nº 179	-	Passo Fundo/RS	1.721.925,00	0,14%	3,70%
Ag. Rio Grande	Rua Marechal Floriano, nº 296	-	Rio Grande/RS	3.319.871,40	0,27%	7,13%
Ag. Santa Cruz do Sul	Rua Marechal Deodoro, nº 391	-	Santa Cruz do Sul/RS	2.893.414,35	0,23%	6,21%
Ag. Santa Maria Centro	Rua do Acampamento, nº 226	-	Santa Maria/RS	3.678.286,90	0,30%	7,90%
Ag. Santa Maria Dores	Av. Domingos de Almeida, nº 125	-	Santa Maria/RS	1.678.558,00	0,14%	3,60%
Ag. São Leopoldo	Rua Presidente Roosevelt, nº 700	-	São Leopoldo/RS	1.058.154,80	0,09%	2,27%
Ag. Uruguaiana	Rua Duque de Caxias, nº 848	-	Uruguaiana/RS	1.333.662,80	0,11%	2,86%
Edifício Chase	Rua dos Andradas, nº 1121	13º e 14º Andares	Porto Alegre/RS	1.580.599,60	0,13%	3,39%
Au. Av. dos Estados	Av. dos Estados, nº 2001	-	Porto Alegre/RS	674.994,60	0,05%	1,45%
Au. Bom Fim	Av. Osvaldo Aranha, nº 1246	-	Porto Alegre/RS	1.188.766,00	0,10%	2,55%
Au. Caminho do Meio	Av. Protásio Alves, nº 844	-	Porto Alegre/RS	506.883,70	0,04%	1,09%
Au. Cristo Redentor	Av. Assis Brasil, nº 2932	-	Porto Alegre/RS	2.165.288,80	0,17%	4,65%
Au. Navegantes	Av. França, nº 646	-	Porto Alegre/RS	1.072.440,40	0,09%	2,30%
Au. Parcão	Av. 24 de Outubro, nº 847	-	Porto Alegre/RS	3.409.666,60	0,27%	7,32%
Imóvel Petrópolis	Av. Protásio Alves, nº 2631	-	Porto Alegre/RS	615.046,10	0,05%	1,32%
Au. São João	Av. São Pedro, nº 574	-	Porto Alegre/RS	658.668,20	0,05%	1,41%
Box Mariland	Av. Mariland, nº 156	Boxes	Porto Alegre/RS	27.053,34	0,00%	0,06%
Centro Social - Galpão Crioulo	Estrada da Serraria, nº 3100	-	Porto Alegre/RS	139.794,80	0,01%	0,30%
Estacionamento	Rua Siqueira Campos, nº 718	Estacionamentos	Porto Alegre/RS	1.247.439,00	0,10%	2,68%
Estacionamento	Rua Siqueira Campos, nº 806	Estacionamentos	Porto Alegre/RS	1.388.509,30	0,11%	2,98%
Garagens	Rua Siqueira Campos, nº 866	Boxes	Porto Alegre/RS	266.579,50	0,02%	0,57%
Ed. Paulo Ellwanger	Rua General Câmara, nº 428/432	Salas/Lojas/Boxes	Porto Alegre/RS	1.396.838,48	0,11%	3,00%
Passo Fundo II	Av. Brasil s/nº	-	Passo Fundo/RS	331.701,94	0,03%	0,71%
Sete de Setembro	Rua Sete de Setembro, nº 760	-	Porto Alegre/RS	2.217.839,40	0,18%	4,76%
Aluguéis a Receber				351.691,00	0,03%	0,76%
Valores a Pagar para Fornecedores				-	0,00%	0,00%
Provisão de Devedores Duvidosos				(32.647,23)	0,00%	-0,07%
<b>Total do Segmento Imobiliário</b>				<b>46.568.934,38</b>	<b>3,75%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.



**6.6 SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES**

<b>Operação</b>	<b>Valores (R\$)</b>	<b>s/ TA*</b>	<b>Participação s/ Segmento</b>	<b>Inadimplência** Valores (R\$)</b>	<b>Número de Contratos</b>
Empréstimo Simples	5.329.071,44	0,43%	99,04%	59.682,24	1.546
Empréstimo Saúde	51.510,54	0,00%	0,96%	0,00	16
<b>Total do Segmento Operações com Participantes</b>	<b>5.380.581,98</b>	<b>0,43%</b>	<b>100,00%</b>	<b>59.682,24</b>	<b>1.562</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.241.824.019,89.

## 7. AVALIAÇÃO DO RISCO

### QUANTIFICAÇÃO PELO MÉTODO VaR - RISCO DE MERCADO

Segmentos	VaR Médio Diário	
	Realizado	Limite Máximo
Renda Fixa (RF)	0,06%	0,60%
Renda Variável (RV)	1,75%	5,15%
Investimentos Estruturados (IE)	0,28%	0,70%
Investimentos no Exterior (IEX)	1,18%	3,20%
Carteira Consolidada (RF+RV+IE+IEX)	0,17%	2,25%

Observação: A medida de VaR - Value at Risk (Valor em Risco) significa o percentual máximo de perda que o Plano de Benefícios Saldado está disposto a assumir em um dia.

O VaR constitui-se em ferramenta complementar quanto à tomada de decisão sobre a manutenção ou não dos ativos em carteira.

## 8. EMPRESA RESPONSÁVEL PELA AUDITORIA

Nome da Empresa	CNPJ	Responsável	CRC	Telefone	e-mail
PricewaterhouseCoopers Aud. Independentes Ltda.	61.562.112/0006-35	Marcelo Luís Teixeira Santos	1PR050377/O-6	(51) 998204128	eluize.domenico@pwc.com

## 9. ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO E ADMINISTRADOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCOS

### Para o Plano de Benefícios

Nome	CPF	Telefone	e-mail
Cássio de Castro Zimmermann	964.198.490-04	(51) 3210-9717	fbss@fbss.org.br

## 10. PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS E ASPECTOS DE SUSTENTABILIDADE

As participações acionárias da Fundação Banrisul não são relevantes e, atualmente, não atingem os patamares mínimos para participação em assembleias, conforme definido na Política de Investimentos.

A Fundação Banrisul observa, sempre que possível e aplicável, os critérios definidos internamente para avaliação de risco relacionados à sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança dos investimentos.

**11. GESTÃO PRÓPRIA E TERCEIRIZADA - VALORES MÉDIOS**

Gestor	Veículo de Investimento	Valor Investido (R\$)	Ativos médios (R\$)	Participação		Retorno **	
				s/ TA médio*	Distribuição da gestão terceirizada	Bruto	Líquido
Absolute Gestão de Investimentos Ltda.	Absolute Alpha GI FIC FIM	0,00	11.462.475,58	0,94%	0,00%	7,57%	6,37%
Absolute Gestão de Investimentos Ltda.	Absolute Vertex II FIC FI MM	44.176.075,45	39.003.855,01	3,21%	11,16%	16,38%	14,24%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.	Access Equity World FIA IE	0,00	17.287,44	0,00%	0,00%	-2,08%	-2,49%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.	Access Usa Companies FIA IE	5.828.561,76	5.490.520,73	0,45%	1,47%	16,71%	16,57%
XP Gestão de Recursos Ltda.	AXA WF F. R. A. Master FIA IE	5.007.192,23	4.550.652,15	0,37%	1,26%	25,22%	25,18%
Oliveira Trust DTVM S.A.	Banrisul Novas Fronteiras FII	0,00	743.172,56	0,06%	0,00%	1,29%	1,10%
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Ações Nordea GL CLI AND ENV IE FI	3.333.201,36	3.161.900,83	0,26%	0,84%	11,30%	11,11%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Blackrock GI E. D. Master FIM IE	6.412.625,42	6.193.644,23	0,51%	1,62%	6,89%	6,88%
Bram Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Bradesco Australasia Ex-Japão FIA IEX	0,00	75.927,74	0,01%	0,00%	-5,60%	-5,90%
Fundação Banrisul de Seg. Social	Carteira Própria	845.980.532,92	734.285.186,14	60,48%		14,11%	13,81%
J.P. Morgan Asset Management	Dolar Global Macro Opport FI Mult IE	3.848.735,03	3.933.142,53	0,32%	0,97%	-3,57%	-3,78%
Banrisul S.A. C.V.M.C.	FBSS FI RF	181.289.456,56	245.274.141,83	20,20%	45,80%	14,42%	14,29%
Garde Asset Management Gest. de Rec. Ltda.	FIC de FI MM Garde Dumas	0,00	9.769.334,05	0,80%	0,00%	7,29%	5,62%
Polo Capital Management	FIP em Hotelaria Multiestratégia	4.422,92	64.666,95	0,01%	0,00%	-96,42%	-96,47%
Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.	Franklin C. Ações EUA G. FIA IE	5.609.836,26	5.359.618,15	0,44%	1,42%	12,37%	12,20%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.	GO Global Equity ESG Multi IE FI	6.521.015,21	6.285.041,35	0,52%	1,65%	8,84%	8,68%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	16.811.796,97	15.922.065,66	1,31%	4,25%	8,68%	6,62%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	17.987.281,21	17.026.718,65	1,40%	4,54%	8,73%	6,66%
Angra Partners Gestão de Recursos S.A.	Inv. Instit. III - FIP Multiestratégia	21.765,30	243.991,85	0,02%	0,01%	94,94%	91,17%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares Ibovespa Fundo de Índice	23.434.603,53	19.891.686,32	1,64%	5,92%	23,19%	23,07%
Itaú Asset Management	It Now Ibov	7.115.494,00	6.037.753,99	0,50%	1,80%	23,07%	22,95%
Neo Gestão de Recursos Ltda.	Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	21.701.136,08	18.804.674,58	1,55%	5,48%	15,88%	13,64%
XP Gestão de Recursos Ltda.	Neuberger Berman US M. O. D. Ad. FI	4.491.484,23	4.307.197,25	0,35%	1,13%	12,48%	12,29%
Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.	OCCAM Equity Hedge FIC FIM	0,00	16.303.308,94	1,34%	0,00%	3,20%	2,01%
BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda.	Óleo e Gás FIP Multiestratégia	18,47	18,43	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pimco Latin Amer Adm de Carteiras Ltda.	Pimco Income Dolar FIM IE	6.237.172,32	6.131.875,06	0,51%	1,58%	3,97%	3,95%
Pimco Latin Amer Adm de Carteiras Ltda.	Pimco Income FI Mult Inv Ext	0,00	1.179.878,68	0,10%	0,00%	12,18%	12,10%
RB Capital Asset Management Ltda.	RB Capital DR II FII	0,00	6.433,50	0,00%	0,00%	-0,61%	-1,20%
Schroder Investment Management Brasil Ltda.	Schroder Gaia C. Tech Equity L	6.214.010,42	6.090.355,79	0,50%	1,57%	3,58%	3,57%
Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	Vinci Valorem FI MM	25.724.546,85	22.445.464,94	1,85%	6,50%	12,86%	11,80%
Vokin Administração de Recursos Ltda.	Vokin GBV 30 FIC de FIA	4.073.055,39	4.041.374,33	0,33%	1,03%	2,67%	2,59%
Western Asset Management Company DTVM Ltda.	Wa Macro Opport Classe Dolar FI Mult IE	0,00	3.725,55	0,00%	0,00%	-2,91%	-3,49%
<b>Total Geral</b>	<b>Carteira Própria + Fundos</b>	<b>1.241.824.019,89</b>	<b>1.214.107.090,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

\* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 1.214.107.090,79.

\*\* A rentabilidade bruta dos fundos de investimentos com gestão terceirizada foi estimada com base nas informações disponíveis acerca de custos e despesas desses fundos. A rentabilidade líquida da carteira própria considerou os custos da Entidade para a gestão da carteira própria de ativos do plano de benefícios.

**12. CUSTOS DE GESTÃO EM 2023**

<b>Custos</b>	<b>Total (R\$)</b>	<b>Participação s/ TA médio*</b>
<b>Carteira Própria</b>		
Pessoal e Encargos	3.555.774,73	0,29%
Treinamentos/Congressos/Seminários	19.718,72	0,00%
Viagens e Estadas	9.947,90	0,00%
Serviços de Terceiros	404.649,91	0,03%
Despesas Gerais	265.247,75	0,02%
Depreciações e Amortizações	57.236,29	0,00%
Tributos	282.863,12	0,02%
Outras Despesas	5.107,56	0,00%
Custódia/Cetip/Selic/CBLC	368.991,83	0,03%
<b>Total Carteira Própria</b>	<b>4.969.537,81</b>	<b>0,39%</b>
<b>Gestão Terceirizada</b>		
Taxa de Administração e Custódia	2.803.270,17	0,23%
<b>Total Gestão Terceirizada</b>	<b>2.803.270,17</b>	<b>0,23%</b>
<b>Total Custos de Gestão</b>	<b>7.772.807,98</b>	<b>0,62%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 1.364.080.664,05.

### 13. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024

#### INFORMAÇÕES

Plano de Benefícios Saldado	CNPB: 20130021-65
Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 21/12/2023	Nº da Ata de Aprovação: 683
Taxa Mínima Atuarial (TMA) – Indexador: INPC	Taxa de Juros: 5,89% a.a.

#### ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO E ADMINISTRADOR RESPONSÁVEL PELA GESTÃO DE RISCOS

Plano/Segmentos	Nome	Cargo
Plano	Cássio de Castro Zimmermann	Diretor Financeiro

#### VALORES ESTIMADOS DOS ATIVOS E DA TAXA MÍNIMA ATUARIAL

##### Estimativas de valores, participações, limites e retornos por segmento para 31/12/2024

INPC (Projeção 2024) = 3,78% a.a.      Juros = 5,89% a.a.      TMA = 9,89% a.a.

Segmentos	Valores R\$	Participação	Limitadores		Retorno
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	891.559.763	68,61%	0,00%	100,00%	10,39%
Renda Variável	131.689.778	10,13%	0,00%	30,00%	6,86%
Estruturados	174.837.051	13,45%	0,00%	15,00%	11,80%
Exterior	50.852.891	3,91%	0,00%	10,00%	5,83%
Imobiliário	46.048.833	3,54%	0,00%	10,00%	8,87%
Operações com Participantes	4.664.245	0,36%	0,00%	4,00%	13,43%
Disponível	10.000	0,00%	-	-	0,00%
Total	1.299.662.560	100,00%	-	-	10,00%

#### PARÂMETROS PARA AVALIAÇÃO DO RISCO DE MERCADO

##### Limite Máximo de VaR Diário

Segmentos				Consolidado
Renda Fixa (RF)	Renda Variável (RV)	Estruturados (E)	Exterior (EX)	RF+RV+E+EX
0,60%	5,15%	0,70%	3,20%	2,25%

O VaR é utilizado para avaliação do risco de mercado, sendo que no processo decisório outras variáveis são consideradas, entre as quais destacamos: as condições de oferta de títulos no mercado, remuneração, liquidez e indexação dos ativos de renda fixa; em relação aos demais segmentos são consideradas ainda a conjuntura econômica, o horizonte de retorno do investimento, solidez econômica e financeira e perspectiva de crescimento.

---

---

## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

---

Os recursos serão aplicados considerando o cenário econômico, a legislação em vigor, Resolução CMN nº 4.994, o grau de maturidade e o nível de risco que o plano está disposto a assumir, priorizando a geração de retornos e fluxos adequados ao plano, e adicionalmente os conceitos que seguem:

---

### Segmento de Renda Fixa

---

O Plano comprará títulos classificados como baixo ou médio risco de crédito, exceto títulos com garantias do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

---

### Segmento Imobiliário

---

Manutenção da carteira própria de imóveis com a finalidade de obter rendimentos sob a forma de aluguel ou renda de participações e investimentos em Fundos de Investimentos Imobiliários (FII) e Certificados de Recebíveis (CRI).

---

### Segmento de Renda Variável

---

Os investimentos se darão através da carteira própria ou de fundos de investimentos, visando a diversificação e retorno no médio e longo prazo em aderência aos compromissos do plano.

---

### Segmento de Operações com Participantes

---

Serão direcionados recursos ao crédito mútuo, especificamente na Carteira Empréstimos a Participantes e Assistidos do Plano, na modalidade de empréstimo.

---

### Segmento Estruturados

---

Os investimentos do segmento serão direcionados para Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos Multimercados.

---

### Derivativos

---

As operações com derivativos se aplicam para as carteiras próprias dos Segmentos de Renda Fixa e Renda Variável e poderão ser realizadas tendo como objetivo a proteção dos ativos. O limite de proteção é de até 100% dos ativos.

---

### Segmento Exterior

---

Os investimentos do segmento serão preferencialmente através de cotas de fundos de investimentos e visam, além de agregar retorno, diversificar o risco de mercado do portfólio de investimentos.

---

### Empréstimos de Títulos e Valores Mobiliários

---

Operações de empréstimos/aluguel de títulos, valores mobiliários e cotas de fundos dos Segmentos de Renda Fixa e Renda Variável poderão ser realizadas, total ou parcialmente.

---

Porto Alegre, 21 de dezembro de 2023.

Jorge Luiz Ferri Berzaqui – Diretor-Presidente  
Responsável