

1. DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS

Segmentos/Períodos	2024 *		Últimos	Últimos	Últimos	Últimos
	Bruto	Líquido	Dois Anos	Três Anos	Seis Anos	Doze Anos
Renda Fixa	9,90%	9,72%	27,31%	39,92%	63,07%	191,42%
Renda Variável	-4,32%	-4,33%	18,43%	13,32%	52,93%	94,87%
Estruturado	10,39%	8,31%	24,17%	37,08%	74,52%	
Total dos Ativos	9,83%	9,61%	26,72%	39,17%	63,85%	186,31%
Parâmetros de Desempenho						
Ibovespa		-3,85%	28,01%	23,08%	46,80%	111,67%
Taxa Básica Selic		10,87%	27,03%	40,85%	60,07%	190,32%
IRP PGA**		9,17%	26,72%	38,35%	60,84%	181,98%

* 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 diretos de investimentos do plano de gestão administrativa.

** Índice de Referência Ponderado PGA

2. COMPOSIÇÃO SINTÉTICA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Segmentos	31/12/2023		31/12/2024		Evolução 2023/2024
	Valores (R\$)	Participação	Valores (R\$)	Participação	
Renda Fixa	121.359.822,20	90,07%	141.082.616,47	99,61%	16,25%
Renda Variável	1.324.052,81	0,98%	-	0,00%	-
Estruturado	12.042.765,66	8,94%	103.328,16	0,07%	-99,14%
Disponível	15.575,79	0,01%	446.521,90	0,32%	2766,77%
Total dos Ativos	134.742.216,46	100,00%	141.632.466,53	100,00%	5,11%

3. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS

	2020	2021	2022	2023	2024
Total dos Recursos Garantidores (R\$)	109.560.885	113.926.674	123.708.145	134.742.216	141.632.467

Evolução do total composto pela Carteira de Investimentos, evidenciada no item 2.

4. ACOMPANHAMENTO DOS RESULTADOS DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2024

Comparativo entre os resultados projetados e realizados na execução da Política de Investimentos - Base Dezembro/2024

Segmentos	Participação		Retorno		Diferença entre Realizado e Projetado(p.p.) (C) = (B-A)	Ganho/Perda acima do IR* (p.p.) (D) = (B-E)	Parâmetro de Desempenho (E)
	Projetada	Realizada	Projetado (A)	Realizado (B)			
Renda Fixa	89,78%	99,61%	10,39%	9,72%	-0,6709	0,5890	9,1301% ^(a)
Renda Variável	0,83%	0,00%	6,86%	-4,33%	-11,1893	-0,4800	-3,8493% ^(b)
Estruturado	9,38%	0,07%	11,80%	8,31%	-3,4916	-2,8022	11,1106% ^(c)
Disponível	0,01%	0,32%					
Total dos Ativos	100,00%	100,00%	10,50%	9,61%	-0,8931	0,4344	9,1725% ^(d)

* Índice de Referência (IR)

O Plano de Gestão Administrativa tem como parâmetros de desempenho "Índices de Referência":

(a) IR RF-PGA - Índice de Referência Renda Fixa PGA = calculado mensalmente pela proporcionalidade e indexação dos ativos que compõem o segmento.

(b) IR RV-PGA - Índice de Referência Renda Variável PGA = Índice Bovespa.

(c) IR IE-PGA - Índice de Referência Estruturado PGA = Índice IMA-S.

(d) IRP-PGA - Índice de Referência Ponderado PGA = calculado mensalmente pela proporcionalidade das classes de ativos que compõem o total das aplicações.

5. LIMITES E ENQUADRAMENTO LEGAL

Segmentos	31/12/2024		L I M I T E S		
	Valores (R\$)	Participação s/ TA*	Política de Investimentos		** Resolução CMN Nº 4.994 s/TA*
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	141.082.616,47	99,61%	0,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	70,00%
Estruturado	103.328,16	0,07%	0,00%	15,00%	20,00%
Disponível	446.521,90	0,32%	-	0,50%	-
* Total dos Ativos	141.632.466,53	100,00%	-	-	-

** % máximo sobre o Total dos Ativos.

6. COMPOSIÇÃO ANALÍTICA DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – BASE DEZEMBRO/2024

6.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA

Ativo	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal	53.933	114.856.676,42	81,09%	81,41%
Notas do Tesouro Nacional - B	3.500	14.672.936,05	10,36%	10,40%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional**	4.670	74.007.249,09	52,25%	52,46%
Letras do Tesouro Nacional**	43.359	24.105.211,60	17,02%	17,09%
Notas do Tesouro Nacional **	2.404	2.071.279,68	1,46%	1,47%
Títulos e Valores Mobiliários de Instituições Financeiras	440	26.211.368,89	18,51%	18,58%
CDB - Certificado de Depósito Bancário	40	2.329.007,02	1,64%	1,65%
Banco Mercantil do Brasil S.A.	40	2.329.007,02	1,64%	1,65%
LF - Letra Financeira	400	23.882.361,87	16,87%	16,93%
Banco ABC Brasil S.A.	30	1.919.246,61	1,36%	1,36%
Banco BTG Pactual S.A.	133	7.754.172,20	5,47%	5,50%
Banco Daycoval S.A.	32	2.146.364,94	1,52%	1,52%
Banco Mercantil do Brasil S.A.	80	4.457.971,43	3,15%	3,16%
Banco Pan S.A.	40	2.281.063,02	1,61%	1,62%
Banco Safra S.A.	18	1.303.955,61	0,92%	0,92%
Banco Votorantim S.A.	27	1.881.956,24	1,33%	1,33%
Banco Paraná S.A.	40	2.137.631,82	1,51%	1,52%
Valores a Pagar		-14.571,16	-0,01%	-0,01%
Total do Segmento de Renda Fixa		141.082.616,47	99,61%	100,00%

** Refere-se à participação proporcional junto ao Fundo Itaú Soberano.

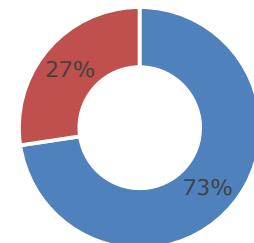
6.2 SEGMENTO ESTRUTURADO

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
Fundo de Investimento Multimercado	35.522	103.328,16	0,07%	100,00%
Absolute Vertex II FIC FI MM	35.522	103.328,16	0,07%	100,00%
Total do Segmento Estruturados		103.328,16	0,07%	100,00%

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 141.632.466,53.

Indexadores

■ CDI ■ IPCA



7. AVALIAÇÃO DO RISCO

QUANTIFICAÇÃO PELO MÉTODO VaR - RISCO DE MERCADO

Segmentos	VaR Médio Diário	
	Realizado	Limite Máximo
Renda Fixa (RF)	0,07%	0,60%
Renda Variável (RV)	0,15%	5,15%
Estruturado (IE)	0,37%	0,70%
Carteira Consolidada (RF+RV+IE+IEX)	0,07%	1,10%

Observação: A medida de VaR - Value at Risk (Valor em Risco) significa o percentual máximo de perda que o Plano de Gestão Administrativa 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
Russell Bedford GM Auditores Independentes S/S	13.098.174/0001-80	Jorge Luiz Menezes Cereja	RS 43679/O	(11) 4007-1219	rosangela@russellbedford.com.br

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 Vertex II FIC FI MM	103.328,16	1.352.568,99	0,93%	0,10%	11,52%	9,45%
Fundação Banrisul de Seg. Social	Carteira Própria	41.327.631,68	41.082.628,08	28,36%		0,49%	0,29%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	0,00	1.930.741,52	1,33%	0,00%	-0,15%	-0,60%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	0,00	1.001.773,81	0,69%	0,00%	-0,14%	-0,58%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares Ibovespa Fundo de Índice	0,00	1.030.149,60	0,71%	0,00%	0,44%	0,44%
Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	It Now Ibov	0,00	72.464,04	0,05%	0,00%	-4,97%	-4,98%
Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	Itaú Soberano RF Simples Fc	100.201.506,69	93.532.871,63	64,57%	99,90%	10,74%	10,58%
Neo Gestão de Recursos Ltda.	Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	0,00	1.972.609,16	1,36%	0,00%	2,51%	2,05%
Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	Vinci Valorem FI MM	0,00	2.881.970,71	1,99%	0,00%	0,95%	0,81%
Total Geral	Carteira Própria + Fundos	141.632.466,53	144.857.777,54	100,00%	100,00%		

* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 144.857.777,54.

** 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 diretos de investimentos do plano de gestão administrativa.

12. CUSTOS DE GESTÃO EM 2024

O Plano de Gestão Administrativa, em face do modelo de contabilização instituído pela Resolução CNPC nº 43, de 6 de agosto de 2021, não possui custo próprio de gestão.

13 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

INFORMAÇÕES

Plano de Gestão Administrativa	CNPB: 9970
Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2024	Nº da Ata de Aprovação: 711
Índice de Referência de Desempenho Ponderado PGA: IRP-PGA	Estimado para 2025: 11,64%

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				
Estimativas de valores, participações, limites e retornos por segmento para 31/12/2025				
Segmentos	Valores R\$	Participação	Limitadores	Retorno
Renda Fixa	161.067.383	99,69%	0,00% 100,00%	11,64%
Renda Variável	0	0,00%	0,00% 10,00%	0,00%
Estruturado	483.896	0,30%	0,00% 15,00%	11,83%
Exterior	0	0,00%	0,00% 2,00%	0,00%
Imobiliário	0	0,00%	0,00% 4,00%	0,00%
Disponível	10.000	0,01%	- 0,50%	0,00%
Total	161.561.279	100,00%	- -	11,64%

PARÂMETROS PARA AVALIAÇÃO DO RISCO DE MERCADO

Limite Máximo de VaR Diário		
Segmentos	Consolidado	
Renda Fixa (RF)	Renda Variável (RV)	Estruturado (E) RF+RV+E
0,60%	5,15%	0,70% 1,10%

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 macroeconômico, a legislação em vigor, Resolução CMN nº 4.661, o nível de risco aceito, o comportamento da evolução das despesas administrativas e adicionalmente os conceitos que seguem:

Segmento de Renda Fixa	Segmento Imobiliário
O Plano comprará títulos classificados como baixo ou médio risco de crédito, exceto títulos com garantias do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).	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	Derivativos
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.	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 Estruturado	Empréstimos de Títulos e Valores Mobiliários
Os investimentos do segmento serão direcionados para Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos Multimercados.	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, 20 de dezembro de 2024.

Jorge Luiz Ferri Berzaqui – Diretor-Presidente
Responsável