

1. DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS

Segmentos/Períodos	2024 *		Últimos Dois Anos	Últimos Três Anos	Últimos Seis Anos	Últimos Dez Anos
	Bruto	Líquido				
Renda Fixa	10,19%	10,02%	24,69%	42,81%	90,66%	197,42%
Renda Variável	-13,62%	-13,95%	9,87%	13,76%	30,66%	135,18%
Estruturado	6,80%	4,82%	19,91%	35,81%	66,98%	25,33%
Exterior	33,66%	32,65%	63,85%	21,94%	208,94%	
Imobiliário	12,86%	12,71%	34,10%	55,03%	157,43%	541,83%
Operações com Participantes	14,62%	14,62%	31,08%	53,09%	156,61%	403,06%
Total dos Ativos	9,26%	8,90%	25,10%	40,12%	84,80%	192,72%
Parâmetros de Desempenho						
Ibovespa		-10,36%	9,61%	14,75%	36,86%	140,53%
Taxa Básica Selic		10,87%	25,34%	40,85%	60,07%	141,93%
Taxa Mínima Atuarial		10,94%	21,60%	35,39%	93,01%	203,02%

* 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	31/12/2023		31/12/2024		Evolução 2023/2024
	Valores (R\$)	Participação	Valores (R\$)	Participação	
Renda Fixa	917.713.411,06	73,90%	980.535.234,59	79,02%	6,85%
Renda Variável	92.213.164,04	7,43%	74.827.497,39	6,03%	-18,85%
Estruturado	126.427.043,25	10,18%	59.481.774,39	4,79%	-52,95%
Exterior	53.503.834,24	4,31%	71.071.654,42	5,73%	32,83%
Imobiliário	46.568.934,38	3,75%	48.466.115,66	3,91%	4,07%
Operações com Participantes	5.380.581,98	0,43%	6.476.723,37	0,52%	20,37%
Disponível	17.050,94	0,00%	18.238,11	0,00%	6,96%
Total dos Ativos	1.241.824.019,89	100,00%	1.240.877.237,93	100,00%	-0,08%

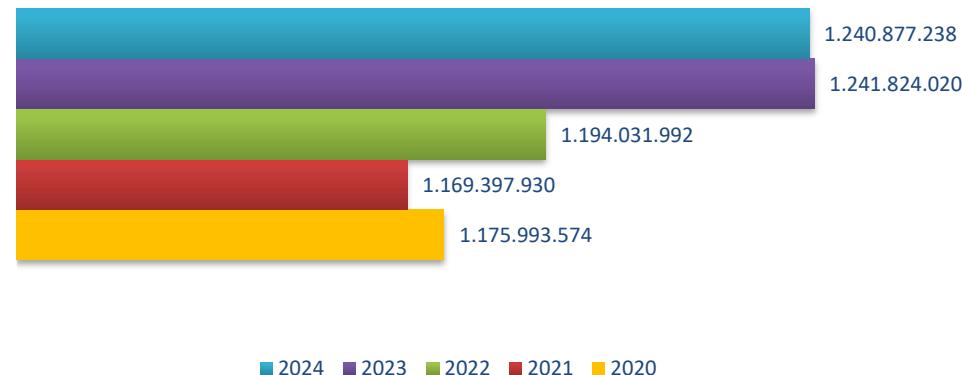
A Carteira de Investimentos representa 93,33% dos recursos garantidores das Reservas Técnicas do Plano. As aplicações estão distribuídas nos Segmentos de Renda Fixa, de Renda Variável, Estruturado, Exterior, Imobiliário e Operações com Participantes. Os demais 6,67% correspondem a Operações Contratadas, 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

	2020	2021	2022	2023	2024
Total dos Recursos Garantidores (R\$)	1.175.993.574	1.169.397.930	1.194.031.992	1.241.824.020	1.240.877.238

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

Evolução



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 PD (p.p.) (D) = (B-E)	Parâmetro de Desempenho (E)
	Projetada	Realizada	Projetado (A)	Realizado (B)			
Renda Fixa	68,61%	79,02%	10,39%	10,02%	-0,3668	1,9958	8,0274% ^(a)
Renda Variável	10,13%	6,03%	6,86%	-13,95%	-20,8136	-3,5933	-10,3603% ^(b)
Estruturado	13,45%	4,79%	11,80%	4,82%	-6,9829	-6,2935	11,1106% ^(c)
Exterior	3,91%	5,73%	5,83%	32,65%	26,8233	-15,3684	48,0217% ^(d)
Imobiliário	3,54%	3,91%	8,87%	12,71%	3,8369	4,7960	7,9109% ^(e)
Operações com Participantes	0,36%	0,52%	13,43%	14,62%	1,1853	0,4182	14,1971% ^(f)
Disponível	0,00%	0,00%					
Total dos Ativos	100,00%	100,00%	10,00%	8,90%	-1,1020	-2,0408	10,9388% TMA

TMA - Taxa Mínima Atuarial em 2024 foi de 10,9388% (4,7679% INPC + 5,89% de juros)

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

(b) PD RV-BS1 - Parâmetro de Desempenho Renda Variável BS1 = IBOVESPA.

(c) PD IE-BS1 - Parâmetro de Desempenho Estruturado BS1 = IMA-S.

(d) PD EX-BS1 - Parâmetro de Desempenho Exterior BS1 = MSCI-ACWI + Variação cambial.

(e) PD IM-BS1 - Parâmetro de Desempenho Imobiliário BS1 = INPC + 3% juros a.a.

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

5. LIMITES E ENQUADRAMENTO LEGAL

Segmentos	31/12/2024		L I M I T E S		** Resolução CMN Nº 4.994 s/TA*
	Valores (R\$)	Participação s/ TA*	Política de Investimentos Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	980.535.234,59	79,02%	0,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	74.827.497,39	6,03%	0,00%	30,00%	70,00%
Estruturado	59.481.774,39	4,79%	0,00%	15,00%	20,00%
Exterior	71.071.654,42	5,73%	0,00%	10,00%	10,00%
Imobiliário	48.466.115,66	3,91%	0,00%	10,00%	20,00%
Operações com Participantes	6.476.723,37	0,52%	0,00%	4,00%	15,00%
Disponível	18.238,11	0,00%	-	-	-
* Total dos Ativos	1.240.877.237,93	100,00%	-	-	-

** % máximo sobre o Total dos Ativos.

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

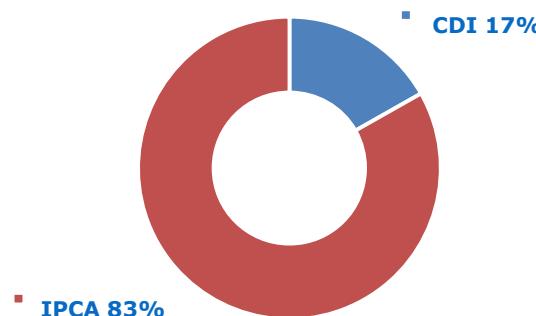
6.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA

Ativo	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal	168.274	781.145.601,83	62,95%	79,67%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional **	8.013	126.676.750,27	10,21%	12,92%
Notas do Tesouro Nacional - B	160.261	654.468.851,56	52,74%	66,75%
Títulos e Valores Mobiliários de Instituições Financeiras	3.448	196.642.390,73	15,85%	20,05%
CDB - Certificado de Depósito Bancário	300	17.467.552,65	1,41%	1,78%
Banco Mercantil do Brasil S.A.	300	17.467.552,65	1,41%	1,78%
LF - Letra Financeira	3.148	179.174.838,08	14,44%	18,27%
Banco ABC Brasil S.A.	232	14.284.224,01	1,15%	1,46%
Banco BTG Pactual S.A.	667	38.913.404,40	3,14%	3,97%
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	900	42.268.068,14	3,40%	4,31%
Banco Daycoval S.A.	390	26.690.841,54	2,15%	2,72%
Banco Mercantil do Brasil S.A.	100	5.572.464,29	0,45%	0,57%
Banco Pan S.A.	360	20.529.567,17	1,65%	2,09%
Banco Safra S.A.	106	7.678.849,72	0,62%	0,78%
Banco Votorantim S.A.	133	9.267.377,00	0,75%	0,95%
Banco Paraná S.A.	260	13.970.041,81	1,13%	1,42%
Títulos e Valores Mobiliários de Companhias Abertas	10.120	2.754.575,21	0,22%	0,28%
Debêntures	10.120	2.754.575,21	0,22%	0,28%
Cemig Distribuição S.A.	5.060	2.573.272,33	0,21%	0,26%
Vale S.A.	5.060	181.302,88	0,01%	0,02%
Valores a Pagar		7.333,18	0,00%	0,00%
Total do Segmento de Renda Fixa		980.535.234,59	79,02%	100,00%

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.240.877.237,93.

** Refere-se à participação proporcional junto ao Fundo FBSS.

Indexadores

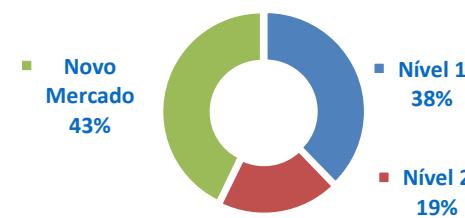


6.2 SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Ativos	Código	Espécie	Quantidade	Valores (R\$)	Participação s/ TA* s/ Segmento
Ações			1.974.407	37.763.269,35	3,04% 50,47%
Allos S.A.	ALOS3	ON	97.042	1.757.430,62	0,14% 2,35%
Alupar Investimentos S.A.	ALUP11	UNT N2	15.142	400.051,64	0,03% 0,53%
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	B3SA3	ON	49.500	510.840,00	0,04% 0,68%
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	PN	234.417	2.709.860,52	0,22% 3,62%
Banco do Brasil S.A.	BBAS3	ON	80.000	1.933.600,00	0,16% 2,58%
Banco do Estado do RGS S.A.	BRSR3	ON	113.607	1.323.521,55	0,11% 1,77%
Banco do Estado do RGS S.A.	BRSR6	PNB	40.221	410.254,20	0,03% 0,55%
Companhia de Saneamento do Paraná	SAPR11	UNT N2	45.777	1.272.142,83	0,10% 1,70%
Cia. Paranaense de Energia	CPLE6	PNB	191.946	1.756.305,90	0,14% 2,35%
Energisa S.A.	ENGI11	UNT N2	14.070	513.273,60	0,04% 0,69%
Equatorial Energia S.A.	EQTL3	ON	33.535	918.859,00	0,07% 1,23%
Iguatemi S.A.	IGTI11	UNT	99.240	1.713.874,80	0,14% 2,29%
Itaú Unibanco Holding S.A.	ITUB4	PN	196.850	6.049.200,50	0,49% 8,08%
Itausa S.A.	ITSA4	PN	232.177	2.050.122,91	0,17% 2,74%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3	ON	96.351	2.031.079,08	0,16% 2,71%
Totvs S.A.	TOTS3	ON	89.559	2.395.703,25	0,19% 3,20%
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEE11	UNT N2	41.786	1.373.087,96	0,11% 1,84%
Ultrapar Participações S.A	UGPA3	ON	204.158	3.242.029,04	0,26% 4,33%
Vale S.A.	VALE3	ON	99.029	5.402.031,95	0,44% 7,22%
Cotas de Fundos			5.016.310	36.563.092,58	2,95% 48,86%
4UM Small Caps FIA			364.601	1.861.689,59	0,15% 2,49%
Guepardo Institucional FIC FIA			748.109	4.486.661,38	0,36% 6,00%
Ishares Ibovespa Fundo de Índice			179.727	21.076.585,29	1,70% 28,17%
Ishares SP 500 FIC Fundo de Índice IE			4.000	1.630.800,00	0,13% 2,18%
Itau Institucional BOVV11 FIC FIA			3.688.920	4.325.066,36	0,35% 5,78%
Vokin GBV 30 FIC de FIA			30.953	3.182.289,96	0,26% 4,25%
Valores a Receber				501.135,46	0,04% 0,67%
Total do Segmento de Renda Variável				74.827.497,39	6,03% 100,00%

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.240.877.237,93.

Segmento das Ações na Bovespa



6.3 SEGMENTO ESTRUTURADO

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
Fundo de Investimento em Participações	3.649	30.042,04	0,00%	0,05%
FIP em Hotelaria Multiestratégia	421	7.637,37	0,00%	0,01%
Investidores Institucionais III - FIP Multiestratégia	1.860	18,60	0,00%	0,00%
Óleo e Gás FIP Multiestratégia	1.368	22.386,07	0,00%	0,04%
Fundo de Investimento Multimercado	14.621.737	59.451.732,35	4,79%	99,95%
Absolute Vertex II FIC FI MM	12.567.245	36.556.454,84	2,95%	61,46%
Artesanal FIC de FIM	993.621	5.162.627,70	0,41%	8,68%
AZ Quest Low Vol FIM	1.020.516	5.068.465,61	0,41%	8,52%
Vinci Valorem FIM	40.355	12.664.184,20	1,02%	21,29%
Total Segmento Estruturado		59.481.774,39	4,79%	100,00%

6.4 SEGMENTO EXTERIOR

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
Fundo de Investimento no Exterior	11.489.035	71.071.654,42	5,73%	100,00%
Access USA Companies FIA IE	5.707	9.314.942,02	0,75%	13,11%
Axa WF Framlington Robotech Advisory Master FIA IE	32.234	5.807.967,71	0,47%	8,17%
BB Ações Nordea GL CLI And Env IE FI	1.469.049	4.494.754,48	0,36%	6,32%
Blackrock GL Event Driven Master FIM IE	44.091	6.751.574,13	0,54%	9,50%
Dolar GL Macro Opportunities FIM IE	24.874	5.238.241,45	0,43%	7,37%
Franklin Clearbridge Ações EUA Growth FIA IE	2.464	7.309.589,20	0,59%	10,28%
GO Global Equity ESG Mult IE FI	402.002	8.064.640,12	0,65%	11,35%
Neuberger Berman US Multicap OPP Dolar Advisory FI	1.168.024	6.813.381,24	0,55%	9,59%
Pimco Income FI Mult IE	4.139.650	8.353.453,98	0,67%	11,75%
Schroder Gaia Contour Tech Equity	4.200.940	8.923.110,09	0,72%	12,56%
Total Segmento Exterior		71.071.654,42	5,73%	100,00%

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.240.877.237,93.

6.5 SEGMENTO IMOBILIÁRIO

Imóvel	Endereço do Imóvel	Complemento	Cidade/Estado	Valor Contábil	Participação s/TA* S/Seg.
Imóveis para Aluguel e Renda				48.466.115,66	3,91% 100,00%
Ag. Canela	Praça João Correa, nº 10	-	Canela/RS	1.751.516,60	0,14% 3,61%
Imóvel Capão da Canoa	Av. Paraguassu, nº 2043	-	Capão da Canoa/RS	1.023.461,20	0,08% 2,11%
Ag. Caxias do Sul	Rua Marquês do Herval, nº 1296	-	Caxias do Sul/RS	2.719.366,00	0,22% 5,61%
Ag. Cidade Jardim	Av. Cidade Jardim, nº 386	-	São Paulo/SP	4.168.334,00	0,34% 8,60%
Ag. Esteio	Av. Presidente Vargas, nº 2296	-	Esteio/RS	790.810,00	0,06% 1,63%
Ag. Novo Hamburgo	Rua Bento Gonçalves, nº 2594	-	Novo Hamburgo/RS	1.919.117,30	0,15% 3,96%
Ag. Passo Fundo	Av. Brasil, nº 179	-	Passo Fundo/RS	1.864.781,00	0,15% 3,85%
Ag. Rio Grande	Rua Marechal Floriano, nº 296	-	Rio Grande/RS	3.353.034,40	0,27% 6,92%
Ag. Santa Cruz do Sul	Rua Marechal Deodoro, nº 391	-	Santa Cruz do Sul/RS	3.086.710,00	0,25% 6,37%
Ag. Santa Maria Centro	Rua do Acampamento, nº 226	-	Santa Maria/RS	3.931.601,20	0,32% 8,11%
Ag. Santa Maria Dores	Av. Domingos de Almeida, nº 125	-	Santa Maria/RS	1.787.995,90	0,14% 3,69%
Ag. São Leopoldo	Rua Presidente Roosevelt, nº 700	-	São Leopoldo/RS	1.113.001,30	0,09% 2,30%
Ag. Uruguaiana	Rua Duque de Caxias, nº 848	-	Uruguaiana/RS	1.444.631,30	0,12% 2,98%
Edifício Chase	Rua dos Andradas, nº 1121	13º e 14º Andares	Porto Alegre/RS	1.539.783,60	0,12% 3,18%
Au. Av. dos Estados	Av. dos Estados, nº 2001	-	Porto Alegre/RS	646.423,40	0,05% 1,33%
Au. Bom Fim	Av. Osvaldo Aranha, nº 1246	-	Porto Alegre/RS	1.253.816,50	0,10% 2,59%
Au. Caminho do Meio	Av. Protásio Alves, nº 844	-	Porto Alegre/RS	535.710,00	0,04% 1,11%
Au. Cristo Redentor	Av. Assis Brasil, nº 2932	-	Porto Alegre/RS	2.248.706,50	0,18% 4,64%
Au. Navegantes	Av. França, nº 646	-	Porto Alegre/RS	1.017.083,70	0,08% 2,10%
Au. Parcão	Av. 24 de Outubro, nº 847	-	Porto Alegre/RS	3.772.929,00	0,30% 7,78%
Imóvel Petrópolis	Av. Protásio Alves, nº 2631	-	Porto Alegre/RS	617.342,00	0,05% 1,27%
Au. São João	Av. São Pedro, nº 574	-	Porto Alegre/RS	626.270,50	0,05% 1,29%
Box Mariland	Av. Mariland, nº 156	Boxes	Porto Alegre/RS	25.254,90	0,00% 0,05%
Centro Social - Galpão Crioulo	Estrada da Serraria, nº 3100	-	Porto Alegre/RS	139.284,60	0,01% 0,29%
Estacionamento	Rua Siqueira Campos, nº 718	Estacionamentos	Porto Alegre/RS	1.262.745,00	0,10% 2,61%
Estacionamento	Rua Siqueira Campos, nº 806	Estacionamentos	Porto Alegre/RS	1.408.407,10	0,11% 2,91%
Garagens	Rua Siqueira Campos, nº 866	Boxes	Porto Alegre/RS	263.186,67	0,02% 0,54%
Ed. Paulo Ellwanger	Rua General Câmara, nº 428/432	Salas/Lojas/Boxes	Porto Alegre/RS	1.358.917,70	0,11% 2,80%
Passo Fundo II	Av. Brasil s/nº	-	Passo Fundo/RS	342.344,20	0,03% 0,71%
Sete de Setembro	Rua Sete de Setembro, nº 760	-	Porto Alegre/RS	2.130.595,20	0,17% 4,40%
Aluguéis a Receber				361.500,55	0,03% 0,75%
Valores a Pagar para Fornecedores				-	0,00% 0,00%
Provisão de Devedores Duvidosos				(38.545,66)	0,00% -0,08%
Total do Segmento Imobiliário				48.466.115,66	3,91% 100,00%

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.240.877.237,93.

6.6 SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

Operação	Valores (R\$)		Participação	Inadimplência	Número de
		s/ TA*	s/ Segmento	Valores (R\$)	Contratos
Empréstimo Simples	6.413.621,60	0,51%	99,03%	47.040,57	1.646
Empréstimo Saúde	63.101,77	0,01%	0,97%	0,00	18
Total do Segmento Operações com Participantes	6.476.723,37	0,52%	100,00%	47.040,57	1.664

* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 1.240.877.237,93.

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)	1,29%	5,15%
Estruturado (IE)	0,25%	0,70%
Exterior (IEX)	0,52%	3,20%
Carteira Consolidada (RF+RV+IE+IEX)	0,14%	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
Russell Bedford GM Auditores Independentes S/S	13.098.174/0001-80	Jorge Luiz Menezes Cereja	RS 43679/0	(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
4UM Gestão de Recursos Ltda.	4UM Small Caps FIA	1.861.689,59	1.961.831,83	0,15%	0,63%	-6,19%	-6,92%
Absolute Gestão de Investimentos Ltda.	Absolute Vertex II FIC FI MM	36.556.454,84	37.476.612,54	2,94%	12,44%	11,37%	9,29%
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda.	Access Usa Companies FIA IE	9.314.942,02	7.522.388,78	0,59%	3,17%	60,94%	59,82%
Artesanal Investimentos Ltda Me	Artesanal FIC de FIM	5.162.627,70	5.066.960,35	0,40%	1,76%	4,26%	3,25%
XP Gestão de Recursos Ltda.	Axa WF F. R. A. Master FIA IE	5.807.967,71	5.547.663,65	0,44%	1,98%	16,23%	15,99%
AZ Quest Investimentos Ltda.	AZ Quest Low Vol FIM	5.068.465,61	5.033.868,36	0,39%	1,73%	1,57%	1,37%
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Ações Nordea GL CLI AND ENV IE FI	4.494.754,48	3.926.413,69	0,31%	1,53%	36,40%	34,85%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Blackrock GI E. D. Master FIM IE	6.751.574,13	6.571.284,28	0,52%	2,30%	5,36%	5,29%
Fundação Banrisul de Seg. Social	Carteira Própria	947.083.966,30	914.940.847,64	71,76%		8,68%	8,48%
J.P. Morgan Asset Management	Dolar Global Macro Opport FI Mult IE	5.238.241,45	4.412.113,92	0,35%	1,78%	38,01%	36,10%
Banrisul S.A. C.V.M.C.	FBSS FI RF	126.676.750,24	130.456.336,76	10,23%	43,12%	10,79%	10,65%
Polo Capital Management	FIP em Hotelaria Multiestratégia	7.637,37	7.421,85	0,00%	0,00%	-99,29%	-99,30%
Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.	Franklin C. Ações EUA G. FIA IE	7.309.589,20	6.587.908,58	0,52%	2,49%	31,61%	30,30%
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.	Go Global Equity ESG Multi IE FI	8.064.640,12	7.467.097,66	0,59%	2,75%	24,91%	23,67%
Guepardo Investimentos Ltda.	Guepardo Institucional FIC FIA	4.486.661,38	4.949.022,64	0,39%	1,53%	-8,45%	-10,27%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	0,00	17.777.957,81	1,39%	0,00%	-0,15%	-0,60%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	0,00	14.909.463,50	1,17%	0,00%	4,32%	2,44%
Angra Partners Gestão de Recursos S.A.	Inv. Instit. III - FIP Multiestratégia	22.386,07	21.831,68	0,00%	0,01%	4,92%	2,85%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares Ibovespa Fundo de Índice	21.076.585,29	22.389.473,27	1,76%	7,17%	-9,97%	-10,06%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares SP 500 FIC Fundo de Índice IE	1.630.800,00	1.643.685,48	0,13%	0,56%	-0,18%	-0,19%
Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	Itau Institucional BOVV11 FIC FIA	4.325.066,36	4.667.901,27	0,37%	1,47%	-9,88%	-9,89%
Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	It Now Ibov	0,00	6.727.871,47	0,53%	0,00%	1,76%	1,70%
Neo Gestão de Recursos Ltda.	Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	0,00	21.033.036,74	1,65%	0,00%	1,54%	-0,32%
XP Gestão de Recursos Ltda.	Neuberger Berman US M. O. D. Ad. FI	6.813.381,24	5.623.393,57	0,44%	2,32%	53,22%	51,70%
BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda.	Óleo e Gás FIP Multiestratégia	18,60	18,55	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pimco Latin Amer Adm de Carteiras Ltda.	Pimco Income Dolar FIM IE	8.353.453,98	7.137.756,42	0,56%	2,84%	34,05%	33,93%
Schroder Investment Management Brasil Ltda.	Schroder Gaia C. Tech Equity L	8.923.110,09	7.311.066,47	0,57%	3,04%	43,73%	43,60%
Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	Vinci Valorem FI MM	12.664.184,20	20.197.097,88	1,58%	4,31%	8,60%	7,57%
Vokin Administração de Recursos Ltda.	Vokin GBV 30 FIC de FIA	3.182.289,96	3.632.641,65	0,28%	1,08%	-20,10%	-21,87%
Total Geral	Carteira Própria + Fundos	1.240.877.237,93	1.275.000.968,30	100,00%	100,00%		

* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 1.275.000.968,30.

** 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 2024

Custos	Total (R\$)	Participação s/ TA médio*
Carteira Própria		
Pessoal e Encargos	3.149.052,62	0,25%
Treinamentos/Congressos/Seminários	18.575,68	0,00%
Viagens e Estadas	17.179,36	0,00%
Serviços de Terceiros	458.464,92	0,04%
Despesas Gerais	312.163,60	0,02%
Depreciações e Amortizações	50.602,00	0,00%
Tributos	244.761,49	0,02%
Outras Despesas	3.116,97	0,00%
Custódia/Cetip/Selic/CBLC	399.209,76	0,03%
Total Carteira Própria	4.653.126,40	0,36%
Gestão Terceirizada		
Taxa de Administração e Custódia	2.478.922,50	0,19%
Total Gestão Terceirizada	2.478.922,50	0,19%
Total Custos de Gestão	7.132.048,90	0,55%

* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 1.275.000.968,30.

13. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

INFORMAÇÕES

Plano de Benefícios Saldado

CNPB: 20130021-65

Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2024

Nº da Ata de Aprovação: 711

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 31/12/2025

INPC (Projeção 2025) = 3,28% a.a.

Juros = 5,89% a.a.

TMA = 9,36% a.a.

Segmentos	Valores R\$	Participação	Limitadores		Retorno
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	1.090.908.351	81,75%	0,00%	100,00%	11,17%
Renda Variável	52.943.155	3,97%	0,00%	30,00%	16,30%
Estruturado	51.059.442	3,83%	0,00%	15,00%	11,83%
Exterior	83.764.996	6,28%	0,00%	10,00%	4,51%
Imobiliário	48.724.351	3,65%	0,00%	10,00%	10,99%
Operações com Participantes	6.956.031	0,52%	0,00%	4,00%	12,58%
Disponível	10.000	0,00%	-	-	0,00%
Total	1.334.366.327	100,00%	-	-	10,98%

PARÂMETROS PARA AVALIAÇÃO DO RISCO DE MERCADO

Limite Máximo de VaR Diário

Segmentos	Consolidado
Renda Fixa (RF)	RF+RV+E+EX

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	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	Segmento de Operações com Participantes
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.	Serão direcionados recursos ao crédito mútuo, especificamente na Carteira Empréstimos a Participantes e Assistidos do Plano, na modalidade de empréstimo.
Segmento Estruturado	Derivativos
Os investimentos do segmento serão direcionados para Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos Multimercados.	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	Empréstimos de Títulos e Valores Mobiliários
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.	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 Berzagui – Diretor-Presidente

Responsável