

## 1. DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS

Segmentos/Períodos	2023 *		Últimos Dois Anos	Últimos Três Anos	Últimos Seis Anos	Últimos Doze Anos
	Bruto	Líquido				
Renda Fixa	13,34%	13,21%	27,31%	33,86%	58,55%	215,00%
Renda Variável	19,17%	19,04%	18,43%	4,94%	57,53%	94,20%
Investimentos Estruturados	12,17%	10,22%	24,17%	35,75%	68,50%	
Total dos Ativos	13,28%	12,96%	26,72%	33,08%	59,07%	205,37%
<b>Parâmetros de Desempenho</b>						
Ibovespa		22,28%	28,01%	12,74%	75,63%	136,43%
Taxa Básica Selic		13,05%	27,03%	32,57%	53,65%	184,12%
IRP PGA*		13,10%	26,72%	31,78%	57,70%	198,12%

\* Índice de Referência Ponderado PGA

\*\* 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.

## 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	108.818.582,25	87,97%	121.359.822,20	90,07%	11,52%
Renda Variável	1.180.991,96	0,95%	1.324.052,81	0,98%	12,11%
Investimentos Estruturados	13.690.471,43	11,07%	12.042.765,66	8,94%	-12,04%
Disponível	18.098,91	0,01%	15.575,79	0,01%	-13,94%
<b>Total dos Ativos</b>	<b>123.708.144,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>134.742.216,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,92%</b>

## 3. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS

	2019	2020	2021	2022	2023
Total dos Recursos Garantidores (R\$)	96.578.897	109.560.885	113.926.674	123.708.145	134.742.216

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

#### 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 IR* (p.p.) (D) = (B-E)	Parâmetro de Desempenho (E)	
	Projetada	Realizada	Projetado	Realizado				
			(A)	(B)				
Renda Fixa	87,02%	90,07%	12,4800%	13,2073%	0,7273	0,2501	IR RF-PGA <sup>(a)</sup>	12,9572%
Renda Variável	1,20%	0,98%	18,6400%	19,0366%	0,3966	-3,2450	IR RV-PGA <sup>(b)</sup>	22,2816%
Investimentos Estruturados	11,77%	8,94%	14,4800%	10,2170%	-4,2630	-3,0315	IR IE-PGA <sup>(c)</sup>	13,2485%
Disponível	0,01%	0,01%						
<b>Total dos Ativos</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,7900%</b>	<b>12,9631%</b>	<b>0,1731</b>	<b>-0,1400</b>	<b>IRP-PGA <sup>(g)</sup></b>	<b>13,1031%</b>

\* Índice de Referência (IR)

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

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

<sup>(b)</sup> IR RV-PGA - Índice de Referência Renda Variável PGA = Índice Bovespa.

<sup>(c)</sup> IR IE-PGA - Índice de Referência Investimentos Estruturados PGA = Índice IMA-S.

<sup>(d)</sup> 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	31/12/2023		LIMITES		
	Valores (R\$)	Participação s/ TA*	Política de Investimentos		Resolução CMN N° 4.994** s/TA*
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	121.359.822,20	90,07%	0,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	1.324.052,81	0,98%	0,00%	10,00%	70,00%
Investimentos Estruturados	12.042.765,66	8,94%	0,00%	15,00%	20,00%
Disponível	15.575,79	0,01%	-	0,50%	-
<b>* Total dos Ativos</b>	<b>134.742.216,46</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

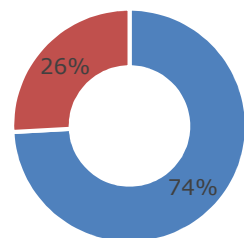
Ativo	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal</b>	<b>53.239</b>	<b>102.790.332,97</b>	<b>76,29%</b>	<b>84,70%</b>
Letras Financeiras do Tesouro Nacional**	2.466	35.209.994,96	26,13%	29,01%
Letras do Tesouro Nacional**	44.953	42.351.764,55	31,43%	34,90%
Notas do Tesouro Nacional - B	3.855	16.791.771,69	12,47%	13,84%
Notas do Tesouro Nacional - B**	1.965	8.436.801,77	6,26%	6,95%
<b>Títulos e Valores Mobiliários de Instituições Financeiras</b>	<b>317</b>	<b>18.567.711,64</b>	<b>13,78%</b>	<b>15,30%</b>
<b>CDB - Certificado de Depósito Bancário</b>	<b>40</b>	<b>2.025.551,07</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,67%</b>
Banco Mercantil do Brasil S.A.	40	2.025.551,07	1,50%	1,67%
<b>LF - Letra Financeira</b>	<b>277</b>	<b>16.542.160,57</b>	<b>12,28%</b>	<b>13,63%</b>
Banco ABC Brasil S.A.	50	3.021.907,68	2,24%	2,49%
Banco BTG Pactual S.A.	57	3.597.282,21	2,67%	2,96%
Banco Daycoval S.A.	32	1.952.857,30	1,45%	1,61%
Banco Pan S.A.	40	2.021.185,32	1,50%	1,67%
Banco Safra S.A.	38	2.409.990,42	1,79%	1,99%
Banco Votorantim S.A.	27	1.723.343,18	1,28%	1,42%
Banco Paraná S.A.	33	1.815.594,46	1,35%	1,50%
<b>Valores a Pagar</b>		<b>2.733,82</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Valores a Pagar/Receber/Tesouraria Fundo Soberano**</b>		<b>4.511,41</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Fixa</b>		<b>121.359.822,20</b>	<b>90,07%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 134.742.216,46.

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

### Indexadores

■ CDI ■ IPCA



**6.2 SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos	Código	Espécie	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
					s/ TA*	s/ Segmento
<b>Ações</b>			<b>5.710</b>	<b>178.998,25</b>	<b>0,13%</b>	<b>13,52%</b>
Ambev S.A.	ABEV3	ON	4.125	56.636,25	0,04%	4,28%
Vale S.A.	VALE3	ON	1.585	122.362,00	0,09%	9,24%
<b>Cotas de Fundos</b>			<b>8.750,00</b>	<b>1.144.328,00</b>	<b>0,85%</b>	<b>86,43%</b>
Ishares Ibovespa Fundo de Índice			8.200,00	1.069.198,00	0,79%	80,75%
It Now Ibov			550,00	75.130,00	0,06%	5,67%
<b>Valores a Receber</b>				<b>726,56</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,05%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Variável</b>				<b>1.324.052,81</b>	<b>0,98%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 134.742.216,46.

**6.3 SEGMENTO ESTRUTURADOS**

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Fundo de Investimento Multimercado</b>	<b>1.972.426</b>	<b>12.042.765,66</b>	<b>8,94%</b>	<b>100,00%</b>
Absolute Vertex II FIC FI MM	1.595.497	4.248.482,47	3,16%	35,28%
Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	14.335	1.953.277,65	1,45%	16,22%
Ibiuna Hedge STH FIC FIM	2.581,00	1.013.569,02	0,75%	8,42%
Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	350.178,00	1.958.703,88	1,45%	16,26%
Vinci Valorem FIM	9.835,00	2.868.732,64	2,13%	23,82%
<b>Total do Segmento Estruturados</b>		<b>12.042.765,66</b>	<b>8,94%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 134.742.216,46.

## 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)	1,82%	5,15%
Investimentos Estruturados (IE)	0,27%	0,70%
Carteira Consolidada (RF+RV+IE+IEX)	0,08%	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
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	546.059,52	0,43%	0,00%	7,57%	6,37%
Absolute Gestão de Investimentos Ltda.	Absolute Vertex II FIC FI MM	4.248.482,47	3.784.442,73	2,95%	4,28%	16,45%	14,31%
Fundação Banrisul de Seg. Social	Carteira Própria	35.552.050,11	44.143.823,32	34,42%		13,18%	13,08%
Garde Asset Management Gest. de Rec. Ltda.	FIC de FI MM Garde Dumas	0,00	1.065.948,74	0,83%	0,00%	7,29%	5,62%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	1.953.277,65	1.849.904,27	1,44%	1,97%	8,68%	6,62%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	1.013.569,02	959.442,08	0,75%	1,02%	8,73%	6,66%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares Ibovespa Fundo de Índice	1.069.198,00	907.553,28	0,71%	1,08%	23,19%	23,07%
Itaú Asset Management	It Now Ibov	75.130,00	63.750,52	0,05%	0,08%	23,07%	22,95%
Itaú Unibanco Asset Management Ltda.	Itaú Soberano RF Simples Fc	86.003.072,69	69.196.878,42	53,95%	86,71%	13,13%	12,96%
Neo Gestão de Recursos Ltda.	Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	1.958.703,88	1.511.175,64	1,18%	1,97%	15,90%	13,66%
Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.	OCCAM Equity Hedge FIC FIM	0,00	1.649.048,13	1,29%	0,00%	3,20%	2,01%
Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	Vinci Valorem FI MM	2.868.732,64	2.580.543,54	2,01%	2,89%	12,86%	11,80%
<b>Total Geral</b>	<b>Carteira Própria + Fundos</b>	<b>134.742.216,46</b>	<b>128.258.570,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

\* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 128.258.570,18.

\*\* 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 2023

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 2024****INFORMAÇÕES**

Plano de Gestão Administrativa	CNPB: 9970
Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 21/12/2023	Nº da Ata de Aprovação: 683
Índice de Referência de Desempenho Ponderado PGA: IRP-PGA	Estimado para 2024: 10,35%

**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 31/12/2024**

Segmentos	Valores R\$	Participação	Limitadores		Retorno
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	137.969.914	89,78%	0,00%	100,00%	10,39%
Renda Variável	1.274.826	0,83%	0,00%	10,00%	6,86%
Estruturados	14.420.692	9,38%	0,00%	15,00%	11,80%
Exterior	0	0,00%	0,00%	2,00%	6,77%
Imobiliário	0	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
Disponível	10.000	0,01%	-	0,50%	0,00%
Total	153.675.432	100,00%	-	-	10,50%

**PARÂMETROS PARA AVALIAÇÃO DO RISCO DE MERCADO****Limite Máximo de VaR Diário**

Segmentos			Consolidado
Renda Fixa (RF)	Renda Variável (RV)	Estruturados (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

---

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

---

### 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 Estruturados

---

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

---

### 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).

---

### 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.

---

### 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