

1	DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS
2	COMPOSIÇÃO SINTÉTICA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO DE BENEFÍCIOS
3	EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES DO PLANO
4	ACOMPANHAMENTO DOS RESULTADOS DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2022
5	LIMITES E ENQUADRAMENTO LEGAL
6.1	SEGMENTO DE RENDA FIXA
6.2	SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL
6.3	SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS
7	AVALIAÇÃO DO RISCO - QUANTIFICAÇÃO PELO MÉTODO VaR - RISCO DE MERCADO
8	EMPRESA RESPONSÁVEL PELA AUDITORIA
9	ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO
10	PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS
11	VALORES MÉDIOS EM 2022 COM GESTÃO PRÓPRIA E TERCEIRIZADA
12	CUSTOS DE GESTÃO EM 2022
13	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

## 1 DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES POR PERÍODOS

Segmentos/Períodos	2022 *		Últimos Dois Anos	Últimos Três Anos	Últimos Seis Anos	Últimos Doze Anos
	Bruto	Líquido				
Renda Fixa	12,33%	12,26%	18,10%	22,31%	54,20%	222,57%
Renda Variável	-0,61%	-1,45%	-11,94%	-4,96%	68,66%	33,87%
Investimentos Estruturados	10,70%	8,92%	21,02%	27,49%	51,56%	
Total dos Ativos	11,86%	11,57%	17,48%	21,97%	55,47%	191,68%
<b>Parâmetros de Desempenho</b>						
Ibovespa		4,69%	-7,80%	-5,11%	82,20%	58,34%
Taxa Básica Selic		12,37%	17,27%	20,51%	49,46%	180,53%
IRP PGA*		12,04%	16,51%	20,98%	55,16%	185,42%

\* 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	31/12/2021		31/12/2022		Evolução 2021/2022
	Valores (R\$)	Participação	Valores (R\$)	Participação	
Renda Fixa	96 797 401,90	84,96%	108 818 582,25	87,97%	12,42%
Renda Variável	3 015 667,22	2,65%	1 180 991,96	0,95%	-60,84%
Investimentos Estruturados	14 089 716,58	12,37%	13 690 471,43	11,07%	-2,83%
Imobiliário	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Disponível	23 888,16	0,02%	18 098,91	0,01%	-24,23%
<b>Total dos Ativos</b>	<b>113 926 673,86</b>	<b>100,00%</b>	<b>123 708 144,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,59%</b>

## 3 EVOLUÇÃO DOS ATIVOS

	2018	2019	2020	2021	2022
Total dos Recursos Garantidores (R\$)	82 268 710	96 578 897	109 560 885	113 926 674	123 708 145

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

#### 4 ACOMPANHAMENTO DOS RESULTADOS DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2022

##### Comparativo entre os resultados projetados e realizados na execução da Política de Investimentos - Base Dezembro/2022

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	81,86%	87,97%	8,3800%	12,2561%	3,8761	0,1936	IR RF-PGA <sup>(a)</sup>	12,0625%
Renda Variável	5,45%	0,95%	8,3800%	-1,4507%	-9,8307	-6,1367	IR RV-PGA <sup>(b)</sup>	4,6860%
Investimentos Estruturados	12,68%	11,07%	9,2000%	8,9163%	-0,2837	-3,8246	IR IE-PGA <sup>(c)</sup>	12,7409%
Disponível	0,01%	0,01%						
<b>Total dos Ativos</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,4800%</b>	<b>11,5653%</b>	<b>3,0853</b>	<b>-0,4759</b>	<b>IRP-PGA <sup>(g)</sup></b>	<b>12,0412%</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	31/12/2022		L I M I T E S		
	Valores (R\$)	Participação s/ TA*	Política de Investimentos Mínimo	Máximo	Resolução CMN Nº 4.994** s/TA*
Renda Fixa	108 818 582,25	87,97%	0,00%	100,00%	100,00%
Renda Variável	1 180 991,96	0,95%	0,00%	10,00%	70,00%
Investimentos Estruturados	13 690 471,43	11,07%	0,00%	15,00%	20,00%
Imobiliário	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	20,00%
Disponível	18 098,91	0,01%	-	0,50%	-
<b>* Total dos Ativos</b>	<b>123 708 144,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 6 COMPOSIÇÃO ANALÍTICA DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – BASE DEZEMBRO/2022

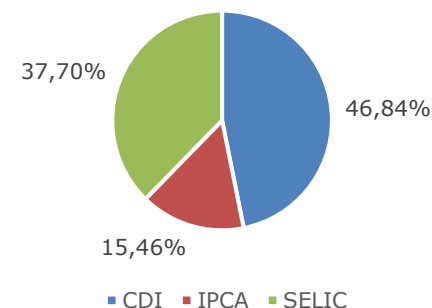
### 6.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA

Ativo	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal</b>	<b>17 808</b>	<b>97 135 895,33</b>	<b>78,54%</b>	<b>89,27%</b>
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	3 250	41 022 985,62	33,17%	37,70%
Letras Financeiras do Tesouro Nacional**	1 958	17 878 493,86	14,46%	16,43%
Notas do Tesouro Nacional - B	1 277	5 151 059,32	4,16%	4,74%
Notas do Tesouro Nacional - B**	11 323	33 083 356,53	26,75%	30,40%
<b>Títulos e Valores Mobiliários de Instituições Financeiras</b>	<b>195</b>	<b>11 546 133,71</b>	<b>9,33%</b>	<b>10,62%</b>
<b>LF - Letra Financeira</b>	<b>195</b>	<b>11 546 133,71</b>	<b>9,33%</b>	<b>10,62%</b>
Banco ABC Brasil S.A.	36	2 051 514,00	1,66%	1,89%
Banco BTG Pactual S.A.	57	3 187 369,35	2,58%	2,93%
Banco Daycoval S.A.	20	1 173 980,07	0,95%	1,08%
Banco Safra S.A.	42	2 937 966,67	2,37%	2,70%
Banco Votorantim S.A.	27	1 512 112,94	1,22%	1,39%
Banco Paraná S.A.	13	683 190,68	0,55%	0,63%
<b>Títulos e Valores Mobiliários de Companhias Abertas</b>	<b>328 133</b>	<b>127 934,71</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,12%</b>
<b>Cotas de FIDC e Cotas de Fundos de Investimentos em FIDC</b>	<b>328 133</b>	<b>127 934,71</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,12%</b>
FIDC LIGHT - 2ª Série	328 133	127 934,71	0,10%	0,12%
<b>Valores a Pagar</b>		<b>6 577,03</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Valores a Pagar/Receber/Tesouraria do Fundo Soberano**</b>		<b>15 195,53</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Fixa</b>		<b>108 818 582,25</b>	<b>87,97%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 123708.144,55.

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

#### INDEXADORES

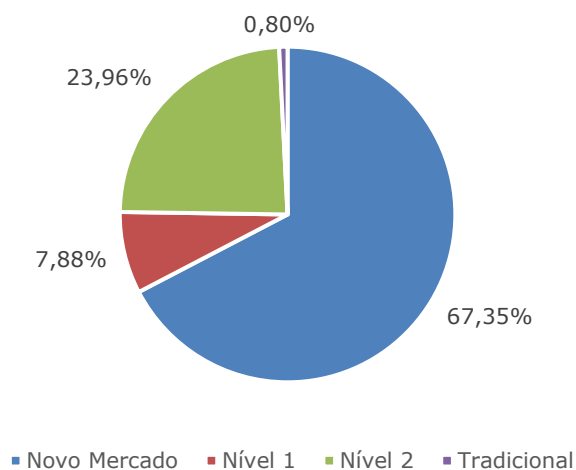


## 6.2 SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Ativos	Código	Espécie	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
					s/ TA*	s/ Segmento
<b>Ações</b>			<b>8 862</b>	<b>249 988,96</b>	<b>0,20%</b>	<b>21,18%</b>
Aliansce Shopping Centers S.A.	ALSO3	ON	945	16 074,45	0,01%	1,36%
Ambev S.A.	ABEV3	ON	4 125	59 895,00	0,05%	5,07%
BR Properties S.A	BRPR3	ON	307	2 004,71	0,00%	0,17%
Mills Estruturas e Serviços de Engenharia S.A.	MILS3	ON	1 000	11 430,00	0,01%	0,97%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A.	MULT3	ON	900	19 710,00	0,02%	1,67%
Vale S.A.	VALE3	ON	1 585	140 874,80	0,11%	11,94%
<b>Cotas de Fundos</b>			<b>8 750,00</b>	<b>929 895,00</b>	<b>0,75%</b>	<b>78,73%</b>
Ishares Ibovespa Fundo de Índice			8 200,00	868 790,00	0,70%	73,56%
It Now Ibov			550,00	61 105,00	0,05%	5,17%
<b>Valores a Receber</b>				<b>1 108,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,09%</b>
<b>Total do Segmento de Renda Variável</b>				<b>1 180 991,96</b>	<b>0,95%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 123708.144,55.

Segmento de listagem das Ações na Bovespa



### 6.3 SEGMENTO ESTRUTURADOS

Fundo de Investimento	Quantidade	Valores (R\$)	Participação	
			s/ TA*	s/ Segmento
<b>Fundo de Investimento Multimercado</b>	<b>3 058 927,00</b>	<b>13 690 471,43</b>	<b>11,07%</b>	<b>100,00%</b>
Absolute Alpha Global FIC FIM	245 841,00	530 331,12	0,43%	3,87%
Absolute Vertex II FIC FI MM	1 419 808,00	3 309 541,70	2,68%	24,17%
FIC de FI MM Garde Dumas	663 705,00	1 670 470,42	1,35%	12,20%
Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	14 335,00	1 832 051,26	1,48%	13,38%
Ibiuna Hedge STH FIC FIM	2 581,00	950 256,48	0,77%	6,94%
Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	158 822,00	781 852,23	0,63%	5,71%
OCCAM Equity Hedge FIC FIM	543 748,00	1 984 147,73	1,60%	14,49%
Vinci Valorem FIM	10 087,00	2 631 820,49	2,13%	19,24%
<b>Total do Segmento Estruturados</b>		<b>13 690 471,43</b>	<b>11,07%</b>	<b>100,00%</b>

\* Sobre o Total dos Ativos de R\$ 123708.144,55.

## 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)	2,31%	5,15%
Investimentos Estruturados (IE)	0,41%	0,70%
Carteira Consolidada (RF+RV+IE+IEX)	0,13%	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 Auditores Independentes	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
Álvaro de Borba Kafruni	407.604.130-53	(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	3 309 541,70	2 311 084,75	1,96%	5,05%	25,33%	23,00%
Absolute Gestão de Investimentos Ltda.	Absolute Alpha Global FIC FIM	530 331,12	501 108,15	0,43%	0,81%	13,13%	11,03%
Banco J. Safra S.A.	Safra S&P Reais PB FI MM	0,00	1 113 154,92	0,94%	0,00%	-15,94%	-16,38%
Blackrock Brasil Gest. de Inv. Ltda.	Ishares Ibovespa Fundo de Índice	868 790,00	867 277,41	0,74%	1,32%	5,21%	5,11%
Bogari Capital	Bogari Value FIC FIA	0,00	350 985,74	0,30%	0,00%	-22,59%	-23,27%
Bogari Capital	Bogari Value I BR Fc FIA	0,00	110 819,57	0,09%	0,00%	12,06%	11,69%
Claritas Adm. de Recursos Ltda.	Claritas Institucional FI MM	0,00	613 282,59	0,52%	0,00%	4,66%	4,26%
Fundação Banrisul de Seg. Social	Carteira Própria	58 110 732,21	62 311 472,89	52,90%		12,04%	12,03%
Garde Asset Management Gest. De Rec. Ltda.	FIC de FI MM Garde Dumas	1 670 470,42	1 655 672,92	1,41%	2,55%	12,72%	9,98%
Guepardo Investimentos Ltda.	Guepardo Institucional FIC de FIA	0,00	129 097,22	0,11%	0,00%	7,65%	6,42%
Hix Investimentos Ltda.	Hix Capital Institucional FIC de FIA	0,00	82 107,09	0,07%	0,00%	-5,23%	-6,62%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM	1 832 051,26	967 587,58	0,82%	2,79%	21,77%	19,44%
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	950 256,48	896 328,30	0,76%	1,45%	21,81%	19,48%
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda.	Icatu Vanguarda Multiestr. Mod. FI MM	0,00	530 827,33	0,45%	0,00%	1,36%	1,35%
Indie Capital Investimentos Ltda.	Indie FIC FIA	0,00	43 793,46	0,04%	0,00%	-12,85%	-13,56%
Itaú Unibanco S.A.	Itaú Soberano Ref. DI LP FI	50 977 045,91	39 719 281,41	33,72%	77,71%	12,52%	12,35%
Itaú Asset Management	It Now Ibov	61 105,00	60 804,69	0,05%	0,09%	5,56%	5,46%
Vista Capital Gestora de Recursos Ltda.	Vista FIC de FIA	0,00	50 149,65	0,04%	0,00%	0,89%	-0,42%
Lis Capital Adm. E Gestora de Rec. Ltda.	Lis Value FIA	0,00	83 250,87	0,07%	0,00%	-7,97%	-9,13%
Neo Gestão de Recursos Ltda.	Neo Multi Estrat 30 Feeder FIC FI MM	781 852,23	719 918,92	0,61%	1,19%	21,30%	18,93%
Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.	OCCAM Equity Hedge FIC FIM	1 984 147,73	1 887 057,28	1,60%	3,02%	13,40%	11,18%
Mantaro Capital Ltda.	Pacífico Ações FIC de FIA	0,00	8 156,76	0,01%	0,00%	-1,76%	-2,25%
Sharp Capital Gestora de Recursos	Sharp Equity Value Institucional FIA	0,00	17 941,21	0,02%	0,00%	4,75%	4,09%
Truxt Investimentos	Truxt I Valor Institucional FIC de FIA	0,00	118 594,95	0,10%	0,00%	6,87%	5,02%
Vinci Soluções de Investimentos Ltda.	Vinci Valorem FI MM	2 631 820,49	2 545 163,11	2,16%	4,01%	10,86%	9,81%
Vokin Administração de Recursos Ltda.	Vokin GBV Aconcágua FIC de FIA	0,00	105 935,62	0,09%	0,00%	-1,88%	-3,13%
<b>Total Geral</b>	<b>Carteira Própria + Fundos</b>	<b>123 708 144,55</b>	<b>117 800 854,38</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

\* Sobre o Total dos Ativos médios de R\$ 117800.854,38.

\*\* 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 2022

O Plano de Gestão Administrativa, em face do modelo de contabilização instituído pela Resolução MPS/CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011, não possui custo próprio de gestão.



### 13 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

#### INFORMAÇÕES

Plano de Gestão Administrativa	CNPB: 9970
Data da Aprovação pelo Conselho Deliberativo: 22/12/2022	Nº da Ata de Aprovação: 649
Índice de Referência de Desempenho Ponderado PGA: IRP-PGA	Estimado para 2023: 12,66%

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

Plano/Segmentos	Nome	Cargo
Plano	Álvaro de Borba Kafruni	Diretor Financeiro

#### VALORES ESTIMADOS DOS ATIVOS

##### Estimativas de valores, participações, limites e retornos por segmento para 31/12/2023

Segmentos	Valores R\$	Participação	Limitadores		Retorno
			Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	114 225 998	87,02%	0,00%	100,00%	12,48%
Renda Variável	1 573 842	1,20%	0,00%	10,00%	18,64%
Estruturados	15 472 776	11,77%	0,00%	15,00%	14,48%
Exterior	0	0,00%	0,00%	2,00%	6,77%
Imobiliário	0	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
Disponível	17 000	0,01%	-	0,50%	0,00%
Total	131 289 616	100,00%	-	-	12,79%

#### 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.

---

## **ALOCÇÃO 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, 22 de dezembro de 2022.

Jorge Luiz Ferri Berzaqui – Diretor-Presidente  
Responsável