

Demonstrativo de Resultados - maio/2024



	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	2024	12 meses	Desde o início (Nov/16)
Carteira Consolidada	2,16%	1,10%	-0,09%	-0,63%	-0,78%	3,18%	2,64%	-0,22%	0,92%	0,52%	-1,37%	1,10%	0,94%	8,75%	66,48%
% do CDI	201%	103%	-8%	-65%	-78%	347%	294%	-22%	115%	62%	-162%	133%	22%	73%	282%
Rentabilidade Real¹	2,24%	0,98%	-0,32%	-0,89%	-1,01%	2,89%	2,07%	-0,63%	0,09%	0,36%	-1,74%	0,64%	-1,30%	4,64%	-7,57%
CDI	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	0,97%	0,80%	0,83%	0,85%	0,83%	4,35%	11,95%	23,55%
IPCA	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%	0,24%	0,28%	0,56%	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	2,27%	3,93%	80,11%

* Carteira Consolidada: Considera as carteiras do PGA, do plano RS-Futuro e do plano RS-Municípios

¹ Rentabilidade real: desconto do índice de inflação IPCA.

COMENTÁRIO ECONÔMICO

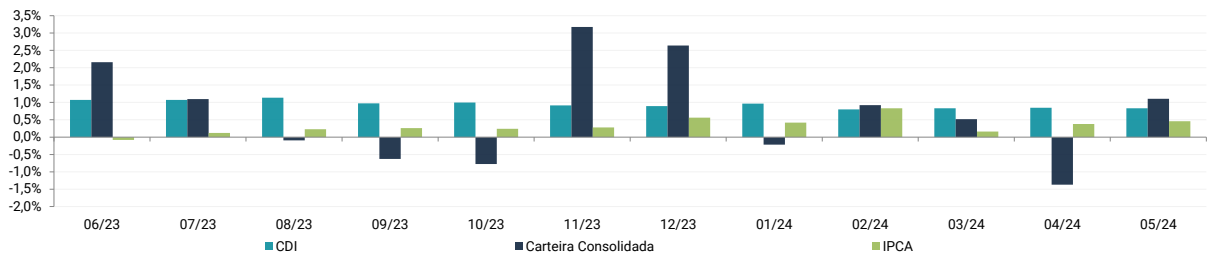
Em geral, as economias globais desenvolvidas seguem com atividade econômica forte e índices inflacionários acima do considerado ideal pelas autoridades monetárias. Nos Estados Unidos, o consumo, um dos principais motores do crescimento econômico, mostrou sinais de moderação. A inflação americana apresentou métricas alinhadas com as expectativas do mercado após três meses de surpresas negativas, indicando um progresso gradual de convergência à meta. Por fim, o comitê do banco central americano decidiu manter as taxas de juros inalteradas devido à incerteza econômica.

No Brasil, a arrecadação fiscal continua apresentando crescimento, principalmente devido ao bom desempenho do mercado de trabalho. No entanto, há preocupação com o rápido crescimento de algumas despesas, especialmente as relacionadas com a previdência pública. Mesmo com o aumento de receita do governo, a percepção de que as despesas públicas devem crescer além do esperado é a principal causa de instabilidade e incerteza entre os agentes.

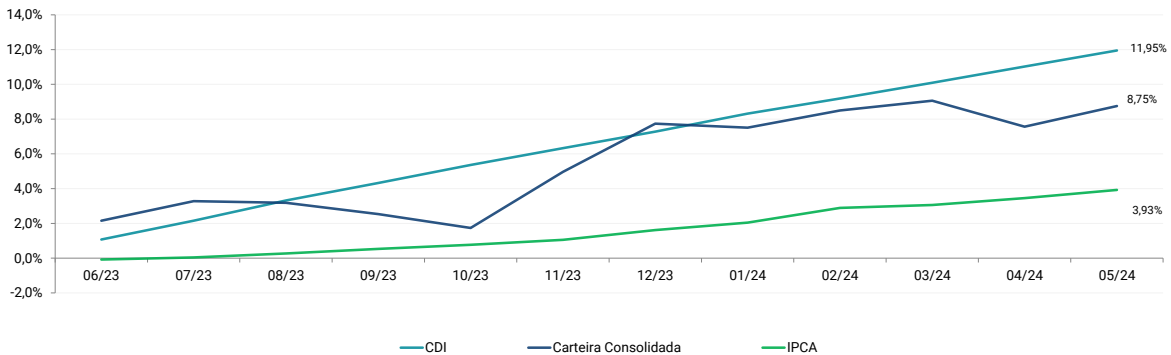
Desta forma, as projeções de resultado primário, a trajetória da dívida pública e os rumos dos juros e da inflação brasileira vêm dominando grande parte dos debates econômicos.

Em maio, o Banco Central do Brasil cortou a taxa básica de juros em 0,25 pontos percentuais, trazendo a taxa anual para o patamar de 10,5%. A decisão dividida do colegiado do BCB foi outro fator que gerou instabilidade momentânea durante o mês. Para os meses seguintes, espera-se que não ocorram mais cortes na taxa básica de juros do país, apesar de a inflação passada (referente aos últimos 12 meses) situar-se em patamares considerados baixos.

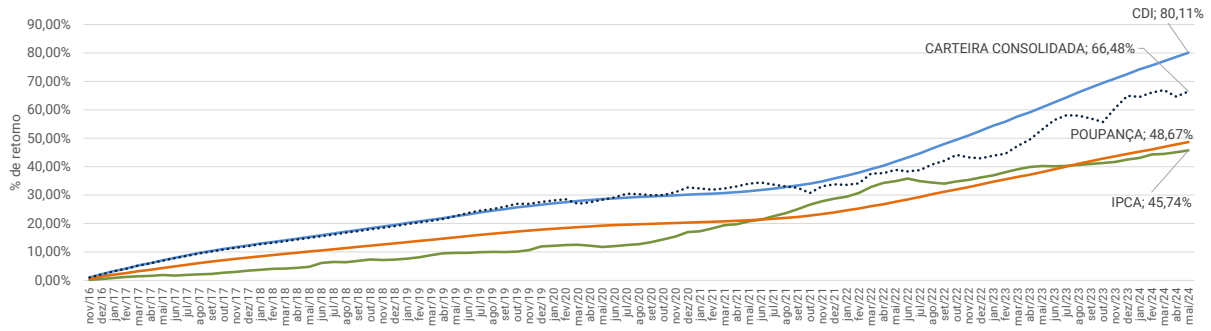
RENTABILIDADE MENSAL



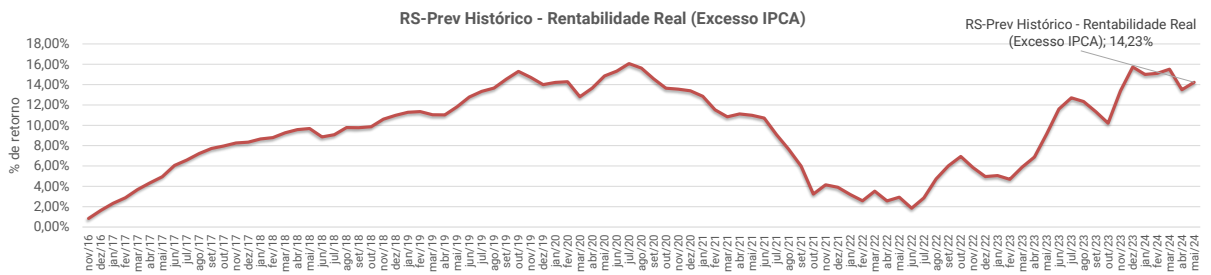
RENTABILIDADE ACUMULADA NOS ÚLTIMOS 12 MESES (%)



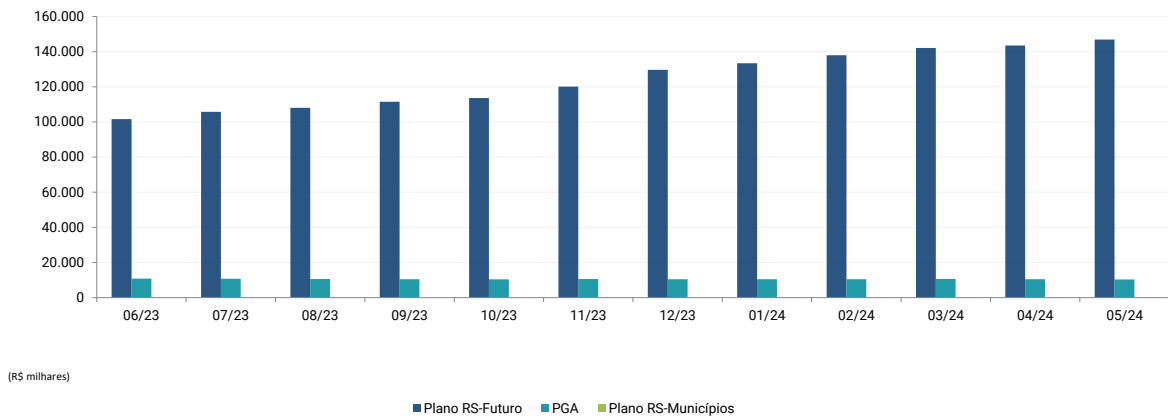
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE NOV/2016 (%)



RENTABILIDADE REAL ACUMULADA DESDE NOV/2016 (% DE RETORNO EM EXCESSO AO IPCA)



EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



*Valores em R\$ Mil

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Plano RS-Futuro

	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	146.896	100%
Recursos em trânsito	1.848	1%
Gestão Própria	83.030	57%
Títulos Públicos Federais	76.053	52%
ETFs	6.977	5%
Gestão Terceirizada	62.018	42%
Fundos de Renda Fixa	36.566	25%
Sul América Inflatie	9.453	6,4%
Caixa Brasil IMA-B	7.674	5,2%
Claritas Inflação Institucional	5.342	3,6%
AZ Quest Yield Renda Fixa	4.010	2,7%
Icatu Vanguarda Inflação Curta	3.743	2,5%
Banrisul Foco IMA-Geral	3.768	2,6%
Caixa Brasil IRFM-1	2.575	1,8%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	8.395	6%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	2.459	1,7%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	2.121	1,4%
Gávea Macro Multimercado	2.087	1,4%
Moat Capital Equity Hedge FIC FIM	1.728	1,2%
Fundos Renda Variável	7.306	5%
4UM Marlim Dividendos FIA	2.799	1,9%
Icatu Vanguarda Dividendos FIA	1.704	1,2%
Guepardo Institucional FIC FIA	1.539	1,0%
Vokin GBV Aconcagua	1.264	0,9%
Fundos Exterior	9.751	7%
Access USA Companies	6.339	4,3%
Itaú Inflação Americana RF	2.561	1,7%
Itaú US Treasury RF	851	0,6%

PGA		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	10.370	100%
Recursos em trânsito	2	0%
Gestão Terceirizada	10.367	100%
Fundos de Renda Fixa	9.522	92%
Sul América Inflatie	4.250	41,0%
Caixa Brasil IRFM-1	2.002	19,3%
Banrisul Foco IMA-Geral	1.484	14,3%
Caixa Brasil IMA-B	660	6,4%
BB Institucional Federal	574	5,5%
Claritas Inflação Institucional	551	5,3%
Fundos Multimercados - Seg Estruturado	846	8%
Bahia AM Marau Estruturado FIC FIM	569	5,5%
SPX Nimitz Estruturado FIC FIM	276	2,7%

Plano RS Municípios		
	Valor	Percentual
Total dos Investimentos	67	100%
Recursos em trânsito	0	0%
Gestão Terceirizada	67	100%
Fundos de Renda Fixa	67	100%
Caixa Brasil IMA-B	67	100%

Entre os normativos aplicáveis à matéria, destacam-se a Resolução nº 4.994, de 2022 do Conselho Monetário Nacional e a Política de Investimentos da RS-Prev.