

# **Relatório Mensal de Investimentos do RPPS**

**Município de Canoinhas - SC - 12/2017**



## Índice

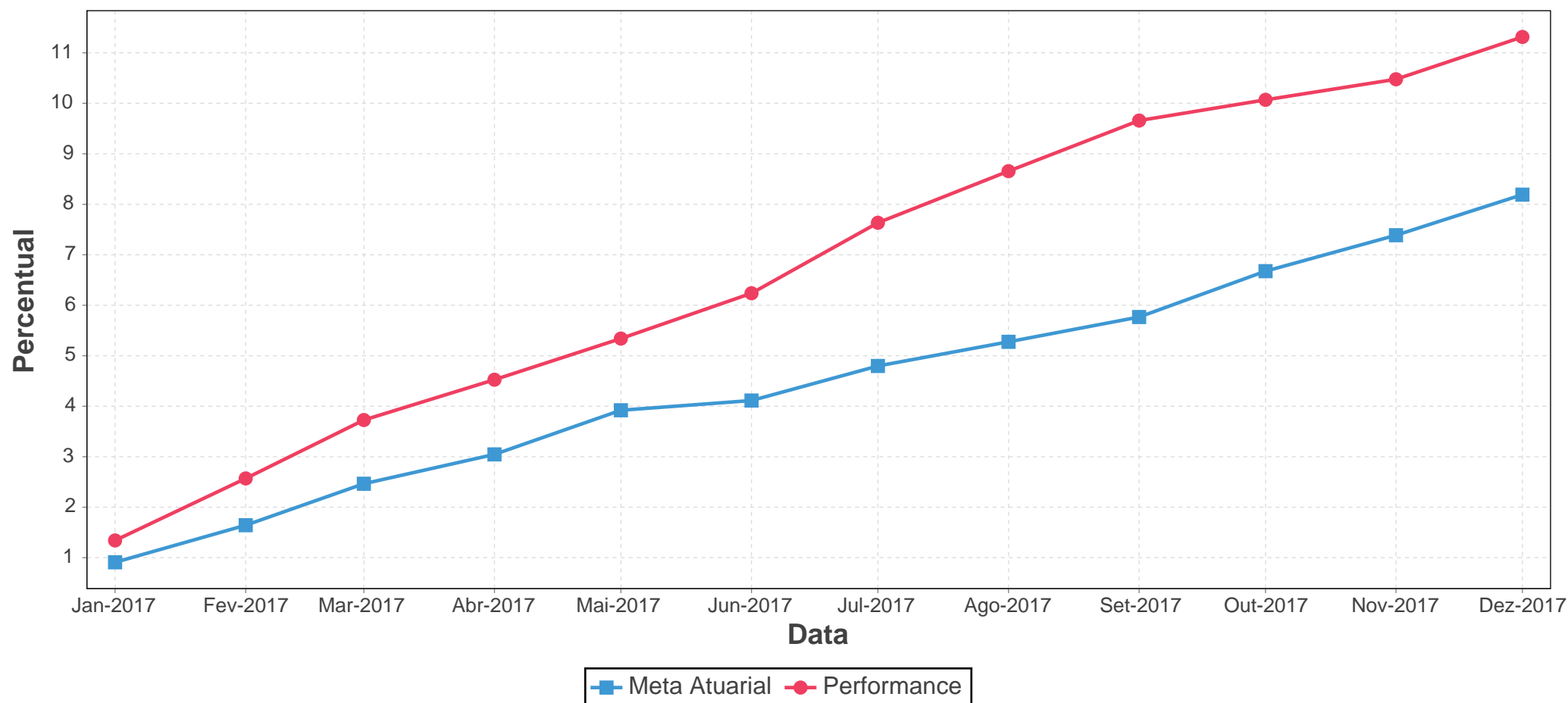
Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 25,00%)	3
Meta Atuarial e Performance	4
Evolução Patrimonial	5
Indicadores de Mercado	6
Indicadores de Mercado - Visão Gráfica	7
Rentabilidade Veículos da Carteira	8
Disponibilidades Financeiras	8
Alocação por Benchmark	9
Alocação por Benchmark - Visão Gráfica	10
Alocação por Administradora	10
Alocação por Administradora - Visão Gráfica	12
Cenário Econômico	13
Comentário Consultor	14
Lista de Enquadramento dos Fundos de Investimento	15

## Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 25,00%)

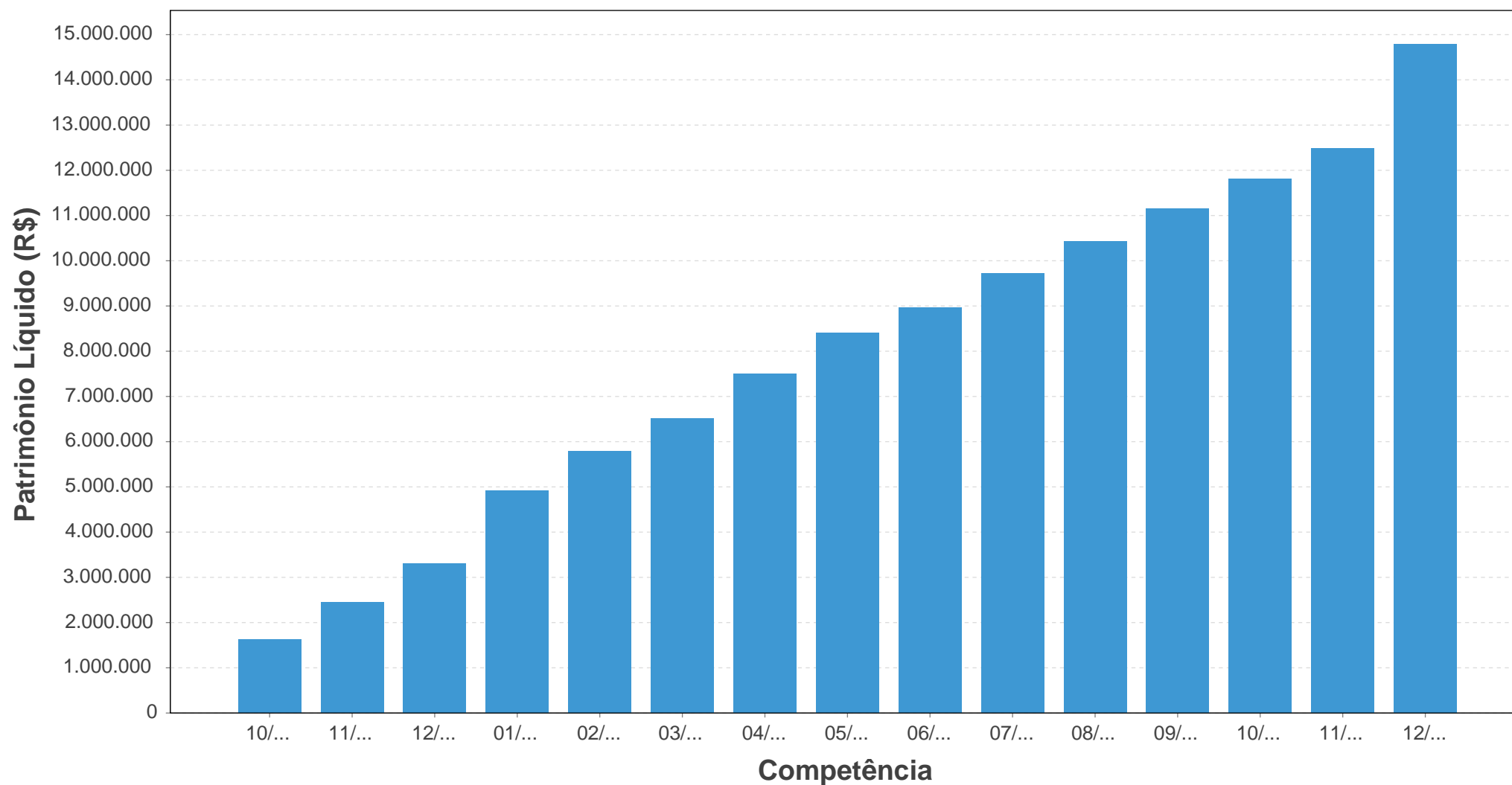
Produto	Benchmark	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Limite PI	Status	Status Art. 14
Fundos que contenham somente títulos públicos (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		14.794.263,59	100,0000%	100,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	9.902.727,63	66,9362%					Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-GERAL	1.561.130,52	10,5522%					Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	3.330.405,44	22,5114%					Enquadrado
<b>Total Geral</b>		<b>14.794.263,59</b>						

## Meta Atuarial e Performance

	Jan/17	Fev/17	Mar/17	Abr/17	Mai/17	Jun/17	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	12 Meses	Acumulado 2017
Performance	1,34%	1,21%	1,12%	0,77%	0,77%	0,85%	1,31%	0,94%	0,92%	0,37%	0,37%	0,75%	11,31%	11,31%
INPC + 6.00%	0,90%	0,72%	0,80%	0,56%	0,84%	0,18%	0,65%	0,45%	0,46%	0,85%	0,66%	0,74%	8,19%	8,19%



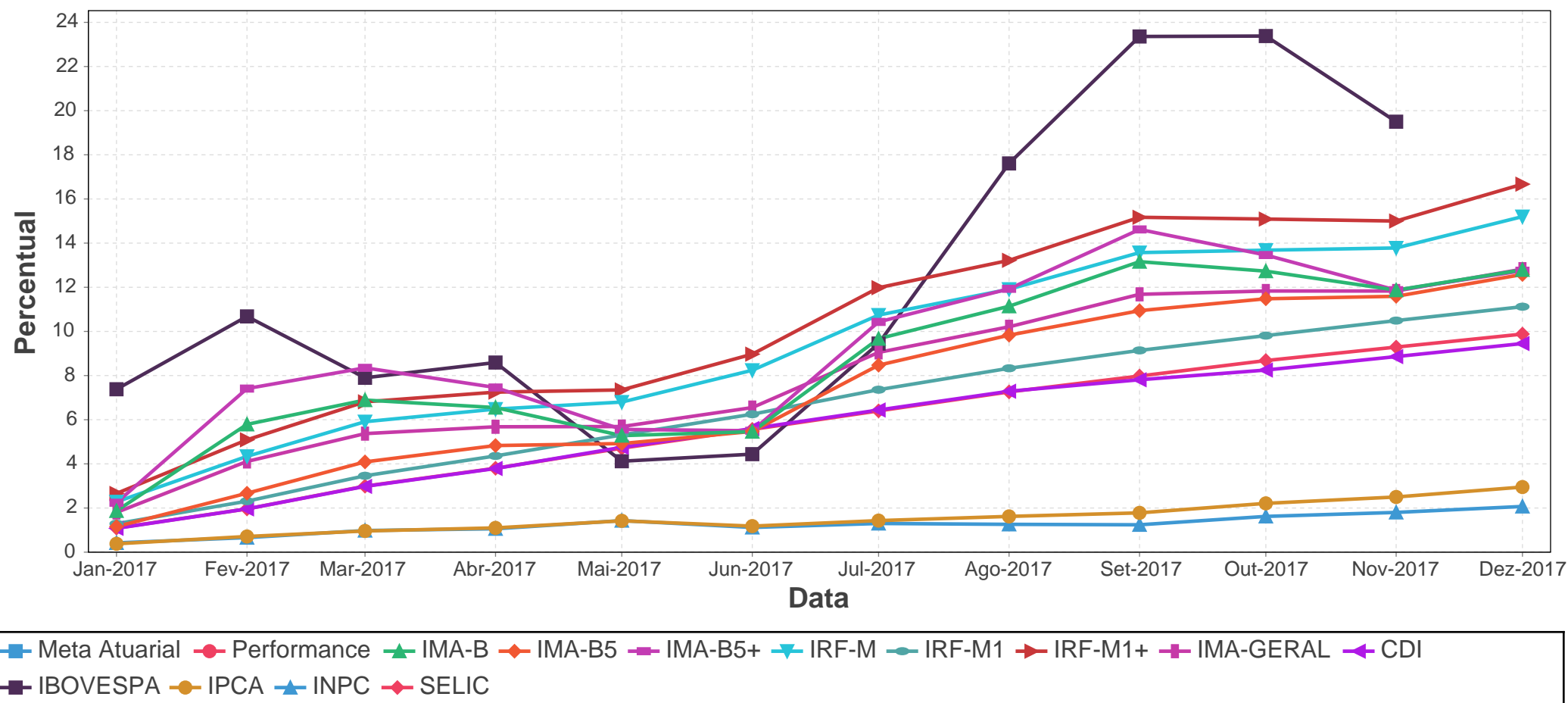
## Evolução Patrimonial



## Indicadores de Mercado

Benchmark	Jan/17	Fev/17	Mar/17	Abr/17	Mai/17	Jun/17	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	12 Meses	Acumulado 2018
IMA-B	1,87%	3,85%	1,04%	-0,32%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	12,79%	16,63%
IMA-B5	1,16%	1,49%	1,39%	0,71%	0,08%	0,52%	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,10%	0,88%	12,58%	14,08%
IMA-B5+	2,24%	5,06%	0,88%	-0,82%	-1,78%	-0,06%	4,67%	1,36%	2,40%	-1,01%	-1,40%	0,79%	12,75%	18,33%
IRF-M	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,31%	1,06%	1,48%	0,10%	0,09%	1,24%	15,20%	16,69%
IRF-M1	1,29%	1,01%	1,12%	0,87%	0,91%	0,89%	1,05%	0,90%	0,74%	0,62%	0,62%	0,57%	11,12%	11,78%
IRF-M1+	2,66%	2,37%	1,63%	0,41%	0,09%	1,51%	2,76%	1,11%	1,73%	-0,07%	-0,08%	1,46%	16,67%	18,48%
IMA-GERAL	1,80%	2,26%	1,22%	0,29%	0,01%	0,82%	2,34%	1,07%	1,33%	0,13%	0,00%	0,88%	12,82%	14,80%
CDI	1,08%	0,86%	1,00%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,48%	0,40%	0,57%	0,54%	9,45%	10,08%
IBOVESPA	7,38%	3,08%	-2,52%	0,65%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	-	19,50%	19,50%
IPCA	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,28%	0,44%	2,95%	3,25%
INPC	0,42%	0,24%	0,32%	0,08%	0,36%	-0,30%	0,17%	-0,03%	-0,02%	0,37%	0,18%	0,26%	2,07%	2,30%
SELIC	1,09%	0,87%	1,01%	0,79%	0,88%	0,81%	0,80%	0,80%	0,67%	0,64%	0,57%	0,54%	9,88%	10,52%

## Indicadores de Mercado - Visão Gráfica





## Rentabilidade Veículos da Carteira

Veículos de Investimento	CNPJ	Valor Investido (R\$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	9.902.727,63	0,56	1,79	4,50	10,93	10,93
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	3.330.405,44	1,18	1,27	5,76	5,76	5,76
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	1.561.130,52	0,86	0,94	5,66	12,58	12,58

## Disponibilidades Financeiras

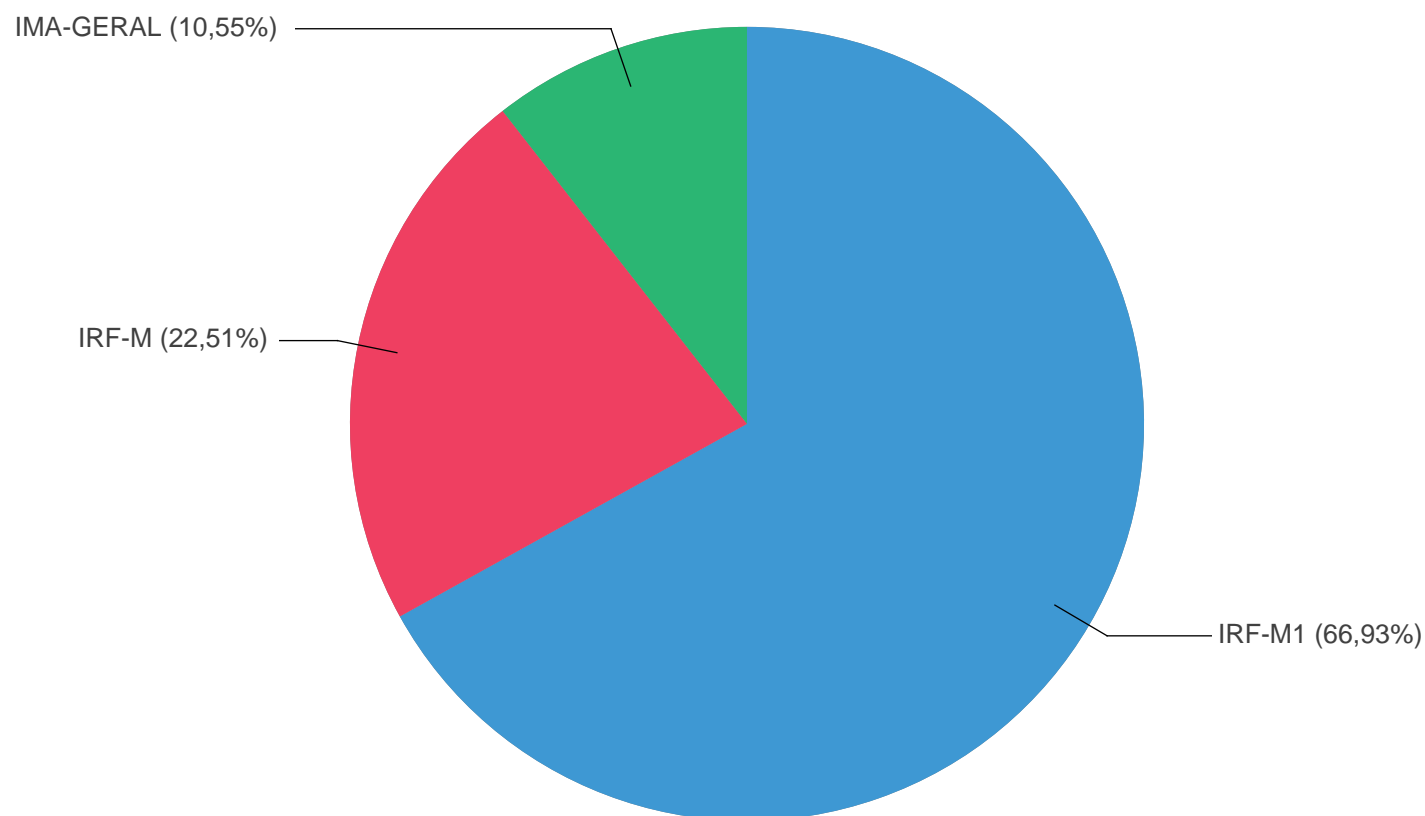
Banco	Agência	Conta-Corrente	Valor Investido (R\$)
-------	---------	----------------	-----------------------



## Alocação por Benchmark

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual (%)
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	9.902.727,63	66,93
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	3.330.405,44	22,51
IMA-GERAL	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários	1.561.130,52	10,55

## Alocação por Benchmark - Visão Gráfica

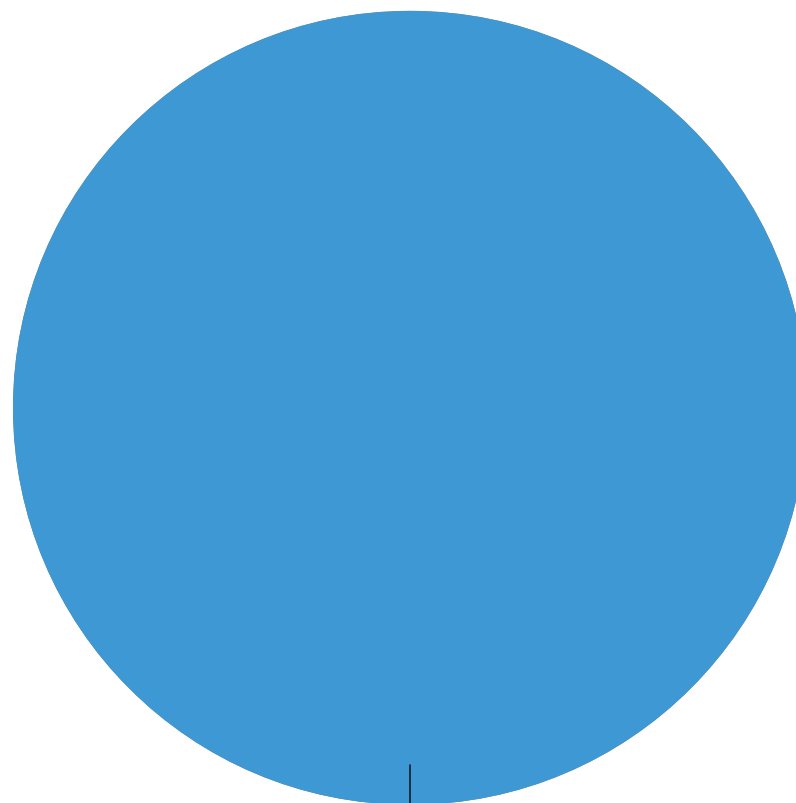


● IRF-M1 (66,93%) ● IRF-M (22,51%) ● IMA-GERAL (10,55%)

## Alocação por Administradora

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	14.794.263,59	100,00%

## Alocação por Administradora - Visão Gráfica



Caixa Econômica Federal (100,00%)

● Caixa Econômica Federal (100,00%)

## Cenário Econômico

A atividade econômica está se recuperando, sobre isto não parece haver mais dúvidas. A questão que se coloca é se esta recuperação será rápida o suficiente para influenciar de maneira decisiva o resultado das eleições de 2018. A recuperação da economia pode não ser um fator eleitoral decisivo para o candidato governista em 2018. Por outro lado, não atrapalhará, como ocorreu nas eleições de 2014, quando os primeiros sinais de recessão já eram claros, principalmente no 2º semestre.

A curva de juros em dezembro refletiu o otimismo com as perspectivas para a inflação e a política monetária em 2018, apesar do adiamento da votação da reforma da Previdência. O IPCA de novembro sacramentou o otimismo, com uma leitura de 0,28% contra consenso de 0,35%. A incerteza com relação à continuidade da agenda de reforma fiscal é, provavelmente, o fator local mais importante na explicação deste fenômeno.

Em dezembro o dólar continuou a desvalorizar-se em relação a todas as moedas globais, com duas exceções: o peso mexicano e o real, que se desvalorizaram em relação ao dólar 5,9% e 1,4% respectivamente. Ambos os países enfrentam questões políticas delicadas: no México, o candidato de esquerda lidera as pesquisas eleitorais, enquanto no Brasil a reforma da Previdência empacou. Apesar das incertezas políticas, o setor externo continua a sustentar o real: conta corrente com déficit muito baixo e reservas internacionais em seus picos históricos. Em um mundo onde as taxas de juros continuam em patamares muito baixos, a curva de juros brasileira ainda oferece oportunidades interessantes para os investidores globais, o que também ajuda a sustentar a moeda. Uma mudança deste quadro, que poderia iniciar um processo mais consistente de desvalorização do real, poderia ter como causa um ou mais dos seguintes fatores: 1) uma surpresa negativa em relação à política monetária nos EUA, com elevação da taxa dos Fed Funds acima do consenso atual; 2) frustração definitiva da perspectiva de aprovação da reforma da Previdência neste ano e 3) consolidação de um candidato antirreformista na liderança das pesquisas eleitorais.

O IBrX seguiu o bom humor geral das bolsas globais e coroou mais um ano bom para os ativos de risco, com valorização de 6,4% em dezembro, fechando 2017 com valorização de 27,6%, em suas máximas históricas. A pergunta que não quer calar é: há espaço para um terceiro ano seguido de valorização da bolsa local?

## Comentário Consultor

A carteira do RPPS de Canoinhas obteve um rendimento de 0,75% no mês de dezembro/17, significando um acumulado de 11,31% no ano. A performance neste mês foi acima da meta atuarial de INPC + 6% que representa 0,74%. Ao contrário do mês de novembro, o último mês de 2017 foi marcado pela retomada da maioria dos índices de renda fixa do mercado.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em apenas 3 índices de renda fixa, 67% no índice IRF-M1, 22% no IRF-M e 11% no IMA-Geral. O nível de exposição da carteira em apenas três índices, portanto, encontra-se em discordância com o princípio da diversificação, ainda que estes índices tenham performado de maneira importante no último mês.

De forma a dirimir esta exposição, recomenda-se a alocação dos recursos do RPPS nos percentuais indicados na carteira recomendada, veiculada por e-mail por esta consultoria ou seja: CDI: 25%; IMA-B: 10%; IMA-B5: 20%; IDkAIPCA2A: 20%; IRF-M: 10% e IRF-M1: 15%.

## Lista de Enquadramento dos Fundos de Investimento

Fundo	CNPJ	Benchmark	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
<b>CAIXA ECONOMICA FEDERAL</b>				
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	IMA-B	0,80%	12,54%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B5	0,86%	12,38%
FI BRASIL 2018 III TP RF	20.136.762/0001-27	IMA-B	0,34%	4,26%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	0,52%	9,93%
FI BRASIL 2018 I TP RF	18.598.256/0001-08	IPCA+6	0,70%	2,98%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	IDIV	5,23%	19,71%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	0,56%	10,93%
FI BRASIL 2024 I TP RF	18.598.288/0001-03	IMA-B	0,59%	7,42%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA IPCA 2A	0,87%	12,34%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,47%	9,04%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	IPCA+6	0,41%	9,42%
FIC ACOES VALOR SMALL CAP RPPS	14.507.699/0001-95	SMLL	7,87%	32,80%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	0,82%	12,35%
FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	IPCA+6	0,70%	2,67%
FI BRASIL 2020 II TP RF	19.769.171/0001-08	IMA-B	1,04%	7,53%
CAIXA FIC PREMIUM REF DI LP	10.646.885/0001-54	CDI	0,51%	9,78%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII2	17.098.794/0001-70	ICON	-2,73%	6,84%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	CDI	0,54%	9,91%



## Relatório Mensal Gestor Um - ICPREV - DEZ/2017

CAIXA FI ACOES Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	IBX 50	6,27%	27,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	IMA-GERAL	0,86%	12,58%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	CDI	0,52%	9,83%
CAIXA ALIANCA TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	05.164.358/0001-73	CDI	0,52%	9,86%
CAIXA BRASIL 2020 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.154/0001-92	IPCA+6	0,70%	2,93%
CAIXA BRASIL 2022 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.117/0001-84	IPCA+6	0,69%	2,84%
CAIXA BRASIL 2024 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.088/0001-50	IPCA+6	0,70%	2,82%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	IMA-B5+	0,75%	12,43%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	IRF-M1+	1,38%	16,14%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	IRF-M	1,18%	14,80%
CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.135/0001-44	IMA-B	0,59%	7,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	IMA-B	0,59%	7,37%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	IMA-B	0,77%	6,28%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	IMA-B	0,59%	7,42%
FI BRASIL 2018 II TP RF	19.768.733/0001-07	IMA-B	0,35%	4,26%
FI BRASIL 2020 III TP RF	20.139.342/0001-02	IMA-B	1,05%	7,51%
CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	21.918.953/0001-03	IMA-B	0,34%	4,26%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	IMA-B	1,05%	7,40%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	IBOVESPA	6,23%	25,87%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI ACOES	15.154.236/0001-50	Outros	6,19%	25,82%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	IDIV	7,74%	23,72%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACOES	17.502.937/0001-68	BDR-X	4,16%	22,80%
FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	IMA-B	1,05%	7,51%





## Relatório Mensal Gestor Um - ICPREV - DEZ/2017

FI BRASIL 2024 VI TP RF	22.791.074/0001-26	IMA-B	0,59%	7,41%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	CDI	0,14%	4,64%
CAIXA FI MEGA REF DI LP	10.322.633/0001-70	CDI	0,52%	9,88%
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	7,18%	49,07%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	Outros	0,79%	11,21%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	0,53%	9,95%
<b>BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.</b>				
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	IDKA IPCA 2A	0,86%	12,39%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	IMA-B5+	0,74%	12,16%
BB PREVID RF TP IX	20.734.937/0001-06	IDKA IPCA 2A	0,35%	10,18%
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	IMA-B	0,84%	12,79%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	CDI	0,58%	10,08%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	IPCA+6	0,71%	9,30%
BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	IPCA+6	0,69%	8,95%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	IMA-B	0,80%	12,52%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	IRF-M1	0,55%	10,86%
BB PREVID TP IPCA II	19.303.794/0001-90	IDKA IPCA 3A	0,69%	11,86%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B5	0,86%	12,41%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	CDI	0,44%	8,86%
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	IPCA+6	0,97%	13,55%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	IPCA+6	1,04%	13,93%
BB ACOES IBRX INDEX	30.847.180/0001-02	IBrX	6,21%	24,45%
BB ACOES DIVIDENDOS	05.100.191/0001-87	IDIV	5,09%	20,96%

BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	IGC	5,80%	28,80%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	IRF-M	1,22%	14,90%
BB ACOES PIPE FIC FI	17.116.227/0001-08	IBOVESPA	3,88%	30,82%
BB PREV TP VII	19.523.305/0001-06	IMA-B	0,74%	12,14%
BB PREVID ACOES ALOC	18.270.783/0001-99	IBOVESPA	5,35%	20,80%
BB ACOES CONSUMO	08.973.942/0001-68	ICON	6,68%	30,90%
BB PREV IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	IMA-GERAL ex-C	0,86%	12,61%
BB PREVIDENCIARIO ACOES DIVIDENDOS FC	15.477.710/0001-84	IDIV	4,98%	20,84%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	CDI	0,59%	10,19%
S PUBLICO SUPREMO	04.288.966/0001-27	CDI	0,22%	5,67%
BB ACOES SMALL CAPS	05.100.221/0001-55	SMLL	7,00%	41,89%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	CDI	0,81%	12,08%
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	IPCA+6	1,02%	14,91%
BB PREV TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	IPCA+6	0,69%	8,97%
BB PREV TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	IMA-B	0,93%	13,69%
BB ACOES IBOV INDEX	73.899.759/0001-21	IBOVESPA	6,04%	23,85%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	IMA-B	0,90%	13,59%
BB PREVID RF TP XI	24.117.278/0001-01	Outros	1,02%	13,74%
BB PREV RF TP XII FI	25.069.955/0001-26	Outros	0,35%	10,20%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	Outros	0,89%	12,25%
<b>BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA</b>				
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	11.311.863/0001-04	IMA-B	0,80%	12,30%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO	04.828.795/0001-81	IMA-GERAL	0,89%	12,52%



## Relatório Mensal Gestor Um - ICPREV - DEZ/2017

BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	08.960.570/0001-35	CDI	0,49%	9,42%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	08.960.975/0001-73	IMA-GERAL	0,90%	12,94%
BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP	10.199.942/0001-02	IMA-GERAL	0,90%	13,27%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	CDI	0,49%	9,47%
BANRISUL PREV. MUNICIPAL IV FI RF LP	15.283.593/0001-18	IMA-B	0,73%	12,30%
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	16.844.885/0001-45	IRF-M	1,23%	14,39%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	IRF-M1	0,54%	10,90%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	IDKA IPCA 2A	0,91%	12,43%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	21.743.480/0001-50	SELIC	0,52%	9,83%
BANRISUL AUTOMATICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	SELIC	0,10%	4,14%

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax e a Gestor Um depositam confiança. Entretanto, nem o Opmax nem a Gestor Um se responsabilizam pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax ou da Gestor Um quaisquer erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

GESTOR UM CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA - AV PROTASIO ALVES, 2054, CONJ 502 , PETROPOLIS, Porto Alegre - RS, 90410-006.

www.gestorum.com.br - (51) 3013-1821

A Gestor Um é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.