

# Relatório Mensal de Investimentos do RPPS

Município de Canoinhas - SC - 09/2018



## Índice

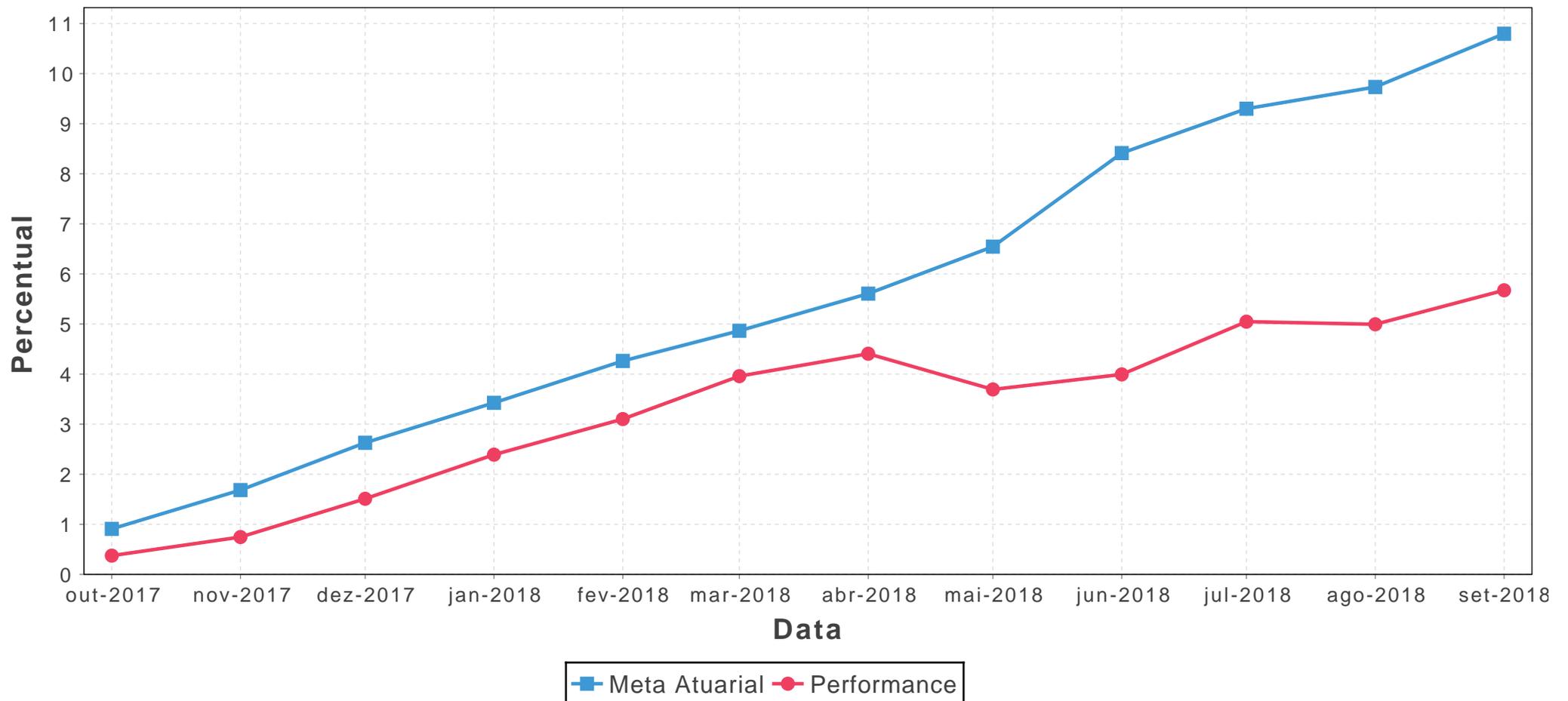
Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%%) .....	3
Meta Atuarial e Performance .....	4
Evolução Patrimonial .....	5
Indicadores de Mercado .....	6
Indicadores de Mercado - Visão Gráfica .....	7
Rentabilidade Veículos da Carteira .....	8
Disponibilidades Financeiras .....	8
Alocação por Benchmark .....	9
Alocação por Benchmark - Visão Gráfica .....	10
Alocação por Administradora .....	10
Alocação por Administradora - Visão Gráfica .....	12
Cenário Econômico .....	13
Comentário da Consultoria .....	14
Lista de Enquadramento dos Fundos de Investimento .....	15
Glossário .....	20

## Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%%)

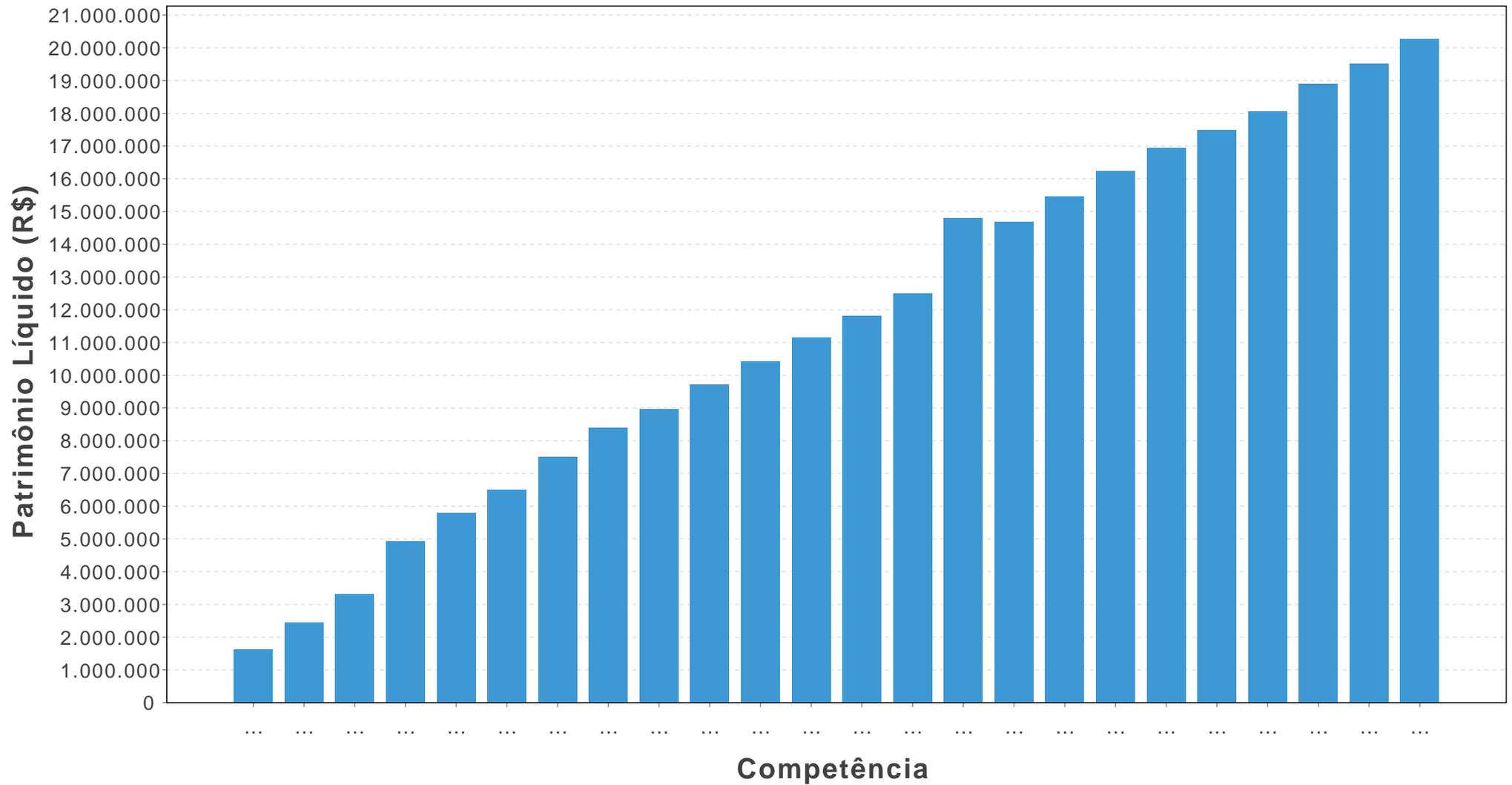
Produto	Benchmark	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Alocação Mínima	Status	Alocação Máxima	Status	Art. 14
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		17.398.709,62	85,8752%	100,00	Enquadrado	10,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	1.325.341,00	6,5415%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	10.083.322,17	49,7685%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-GERAL	1.622.732,43	8,0093%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	4.367.314,02	21,5558%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		2.861.729,14	14,1247%	40,00	Enquadrado	5,00%	Enquadrado	40,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF FLUXO	CDI	2.861.729,14	14,1247%							Enquadrado
<b>Total Geral</b>		<b>20.260.438,76</b>								

## Meta Atuarial e Performance

	Out/17	Nov/17	Dez/17	Jan/18	Fev/18	Mar/18	Abr/18	Mai/18	Jun/18	Jul/18	Ago/18	Set/18	12 Meses	Acumulado 2018
Performance	0,37%	0,37%	0,75%	0,86%	0,69%	0,83%	0,43%	-0,68%	0,28%	1,01%	-0,04%	0,64%	5,67%	4,10%
IPCA + 6.00%	0,90%	0,76%	0,92%	0,77%	0,80%	0,57%	0,70%	0,88%	1,75%	0,81%	0,39%	0,96%	10,79%	7,95%



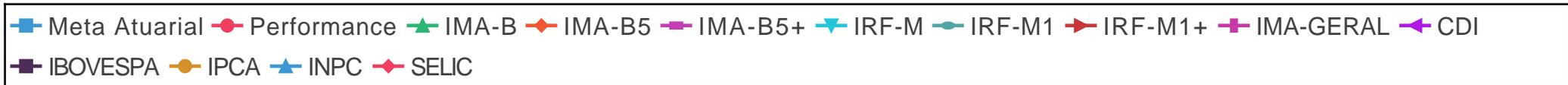
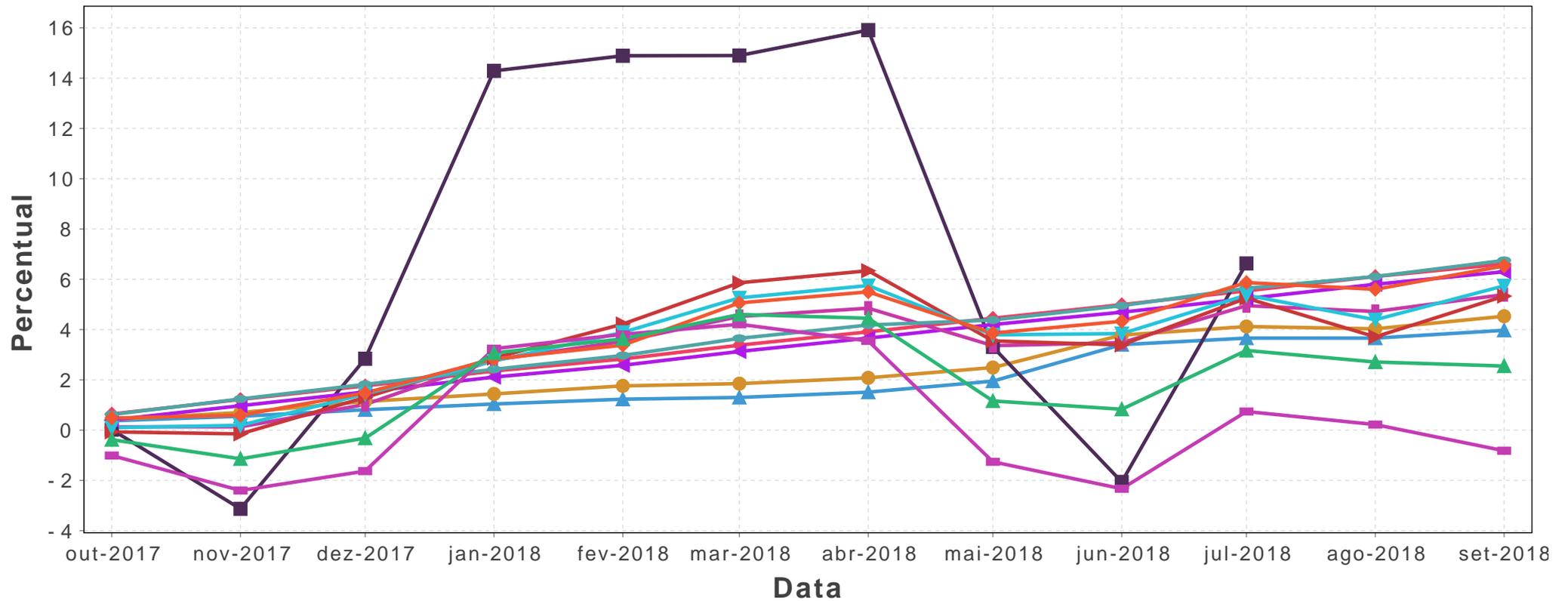
## Evolução Patrimonial



## Indicadores de Mercado

Benchmark	Out/17	Nov/17	Dez/17	Jan/18	Fev/18	Mar/18	Abr/18	Mai/18	Jun/18	Jul/18	Ago/18	Set/18	12 Meses	Acumulado 2018
IMA-B	-0,38%	-0,76%	0,83%	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	2,55%	2,88%
IMA-B5	0,48%	0,10%	0,88%	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	6,53%	4,98%
IMA-B5+	-1,01%	-1,40%	0,79%	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	3,15%	-0,52%	-1,03%	-0,82%	0,83%
IRF-M	0,10%	0,09%	1,24%	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%	1,30%	5,74%	4,24%
IRF-M1	0,62%	0,62%	0,57%	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,54%	0,66%	0,44%	0,61%	6,75%	4,85%
IRF-M1+	-0,07%	-0,08%	1,46%	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	5,33%	3,98%
IMA-GERAL	0,13%	0,00%	0,88%	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	1,41%	-0,21%	0,64%	5,39%	4,33%
CDI	0,40%	0,57%	0,54%	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	6,30%	4,71%
IBOVESPA	0,02%	-3,15%	6,16%	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-	-	6,63%	3,69%
IPCA	0,42%	0,28%	0,44%	0,29%	0,32%	0,09%	0,22%	0,40%	1,26%	0,33%	-0,09%	0,48%	4,53%	3,34%
INPC	0,37%	0,18%	0,26%	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%	0,25%	0,00%	0,30%	3,97%	3,14%
SELIC	0,64%	0,57%	0,54%	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,47%	6,61%	4,76%

## 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	10.083.322,17	0,58%	1,68%	2,88%	6,56%	4,69%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	4.367.314,02	1,18%	1,67%	0,12%	5,33%	4,01%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	2.861.729,14	0,38%	1,31%	1,74%	1,74%	1,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	1.622.732,43	0,57%	1,68%	0,50%	4,88%	3,89%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	1.325.341,00	-0,16%	1,65%	-1,78%	-1,78%	-1,78%

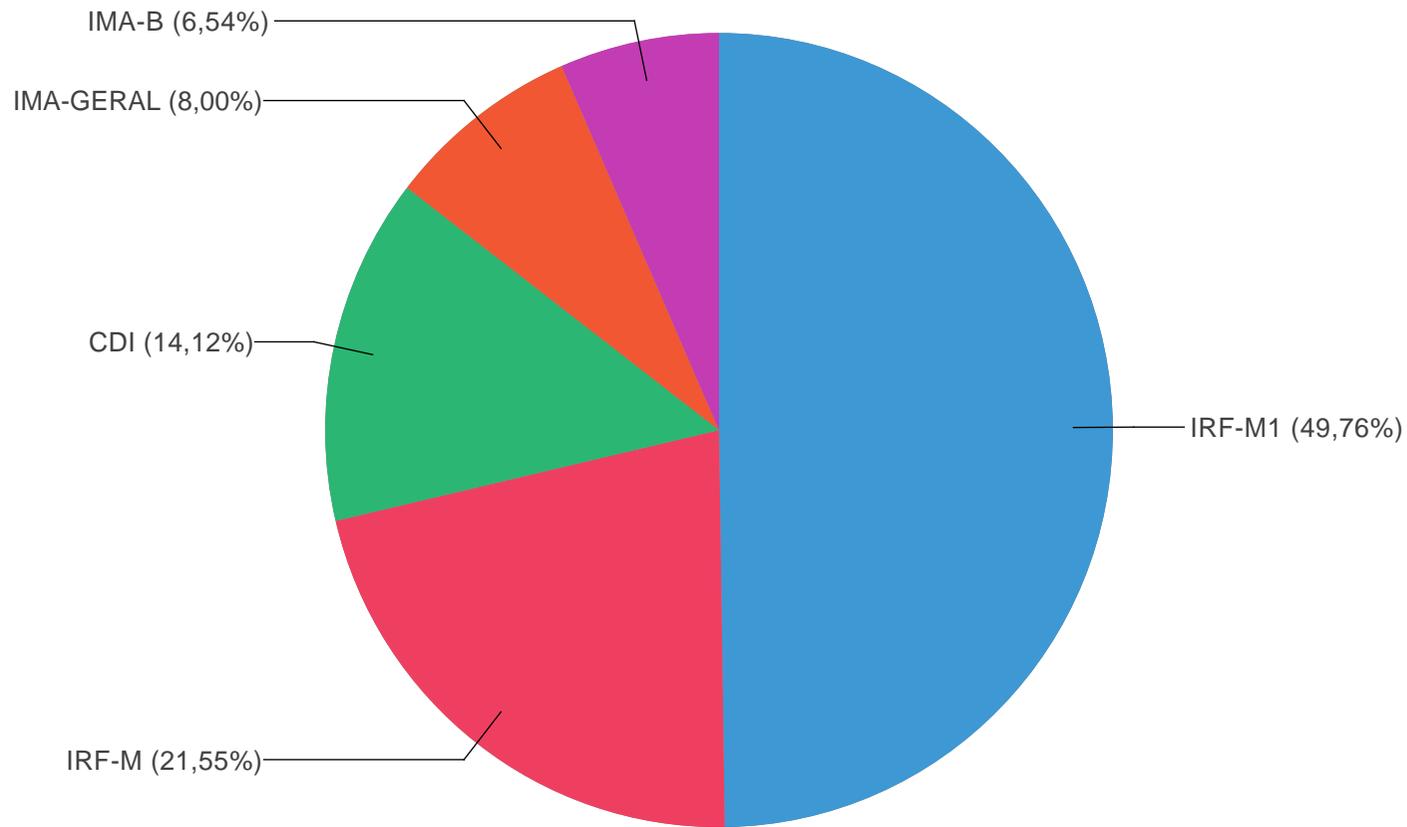
## Disponibilidades Financeiras

Banco	Agência	Conta-Corrente	Valor Investido (R\$)
001 - Banco do Brasil S.A.	0343	33.927-X	1.466,56

## Alocação por Benchmark

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	10.083.322,17	49,76%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	4.367.314,02	21,55%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.861.729,14	14,12%
IMA-GERAL	Índice de Mercado ANBIMA - Média ponderada dos retornos diários	1.622.732,43	8,00%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.325.341,00	6,54%

**Alocação por Benchmark - Visão Gráfica**

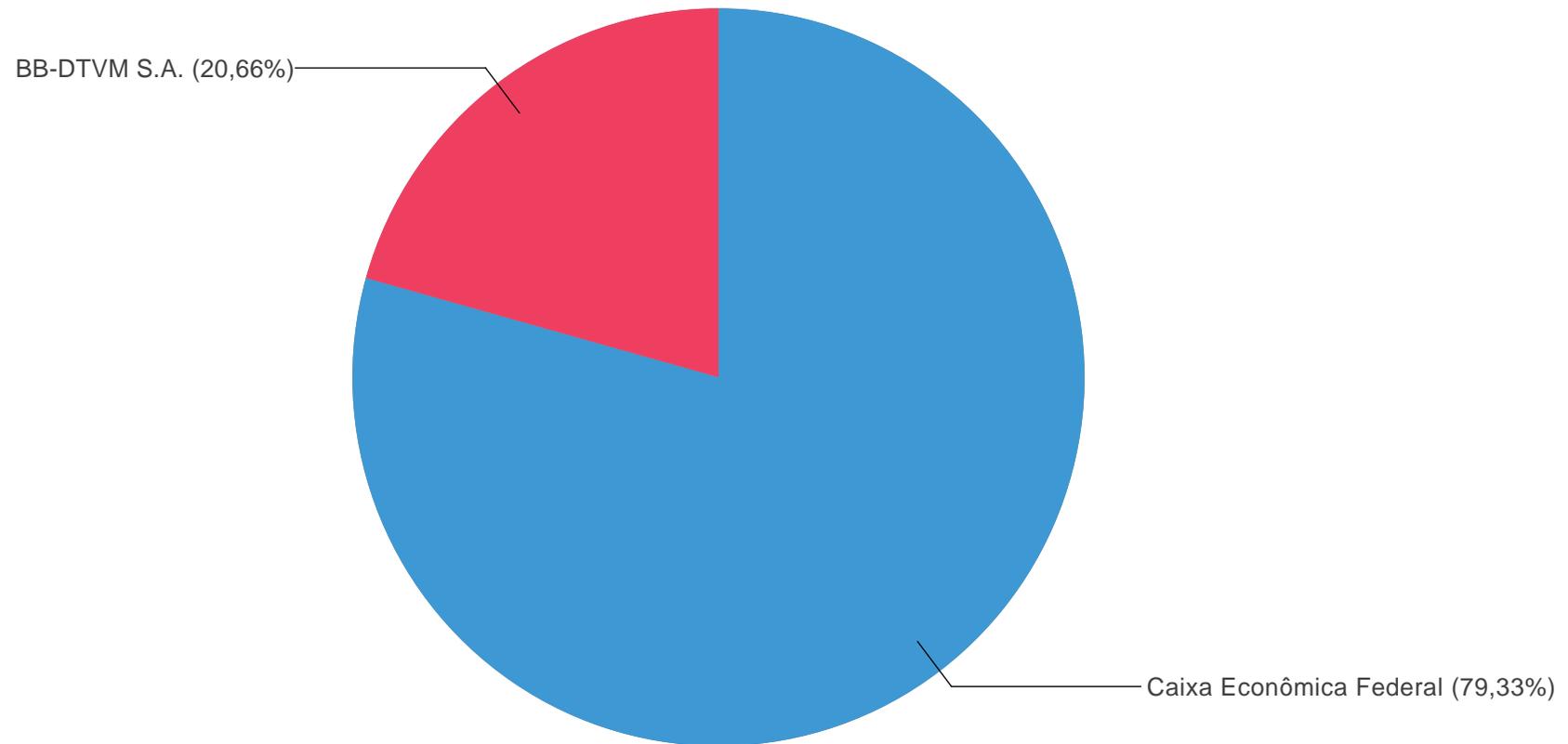


● IRF-M1 (49,76%) ● IRF-M (21,55%) ● CDI (14,12%) ● IMA-GERAL (8,00%) ● IMA-B (6,54%)

## Alocação por Administradora

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	16.073.368,62	79,33%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	4.187.070,14	20,66%

## Alocação por Administradora - Visão Gráfica



● Caixa Econômica Federal (79,33%) ● BB-DTVM S.A. (20,66%)

## Cenário Econômico

A inflação está com leve tendência de alta no curto prazo, em especial em alimentos e combustíveis. Por outro lado, tivemos uma correção para baixo da taxa de câmbio, tendendo a suavizar os repasses do atacado para o varejo. Os dados de atividade (ainda considerando pós paralisação) apresentam tendência de crescimento muito fraca, com elevada ociosidade. Não há alteração significativa no cenário macroeconômico.

A agenda de reformas em 2019 é mais relevante para determinar o preço dos ativos brasileiros, principalmente o risco país e a taxa de câmbio. Considerando um cenário de reformas, o Real poderia se apreciar mais frente ao Dólar e a normalização da moeda ocorreria na primeira metade de 2019. Um cenário de maior incerteza traria maior prêmio de risco, uma moeda mais depreciada e uma possível alta inflacionária, com possível aumento de juros no começo de 2019 ou até mesmo em 2018, dependendo da escala da depreciação dos ativos.

Há piora dos dados de inflação, refletindo a alta internacional do petróleo e os reflexos nos preços locais de combustíveis. Apesar dos riscos de curto prazo, com as estimativas inflacionárias saindo da atual elevação de 4,5% para 4,7% até o final do ano, o nível de inflação ainda é tratado como “apropriado” pela comunicação recente do Banco Central.

O ambiente externo tem se mostrado mais complexo, com destaque para tensões comerciais, condução de política econômica e preços de vários ativos, com destaque para as moedas, dentro de uma expectativa de normalização dos juros dos EUA. As reações positivas de países emergentes e alguma redução das tensões comerciais aliviaram os mercados internacionais em setembro. Os movimentos dos preços dos ativos brasileiros se deveram à desaceleração da grande maioria das economias e ao ambiente político na Europa, conflito entre EUA e China e à alta do preço do petróleo. Parte dos riscos em relação à guerra comercial e à desaceleração da economia global já está nos preços dos ativos. Países emergentes mais vulneráveis e os demais emergentes exibiram reações mais drásticas frente aos riscos decorrentes das pressões inflacionárias e da redução de liquidez global, com a alta da taxa de juros americana.

No mês de setembro verificamos que o IRF-M1, indicando a variação dos prefixados com prazo até um ano, o IRF-M1+, títulos prefixados de prazo acima de um ano e o IMA-B5, que expressa a carteira das NTN-Bs até cinco anos, avançaram 0,61%, 1,57% e 0,89%, respectivamente.

O IMA-S que apresenta o menor risco dentre todos os sub índices, por acompanhar as LFTs negociadas em mercado, obteve 0,47% de alta.

No mês o IMA-B5+, que expressa a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,03%, o único sub índice que registrou perda no período. Este subíndice reflete as expectativas para o cenário econômico no longo prazo, o que diante das incertezas da conjuntura atual, aumenta a percepção de risco dos investidores em relação a estes títulos.

## Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Canoinhas obteve um rendimento de 0,64% no mês de setembro/18, ante uma meta atuarial de 0,96% (IPCA + 6%) para o período. O comportamento dos índices no mês de setembro traduz o clima de incerteza do ambiente eleitoral, onde os investidores acabam posicionando seus investimentos de maneira mais conservadora. Os índices de prazos mais curtos IRF-M1 e IMA-B5 variaram 0,61% e 0,89% respectivamente. Um dos índices de maior duration, o IMA-B5+, recuou 1,03%, sendo o único dos principais sub-índices a registrar perda no período.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 5 índices de renda fixa, dos quais o índice IRF-M1 representa 50% dos recursos, o IRF-M representa 22%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices CDI (14%), IMA-Geral (8%) e IMA-B (7%). A recuperação da maioria dos índices de renda fixa determinou o bom rendimento geral da carteira, ainda bastante limitado em função da alta concentração no índice IRF-M1.

Apesar do relativo bom desempenho da carteira no mês em questão, nota-se que os recursos da carteira estão distribuídos em pouquíssimos índices, com destaque para o IRF-M1. Esta não é uma prática recomendada para qualquer carteira de investimento, visto que expõe os recursos à volatilidade de poucos índices. Dito isto, recomenda-se que o RPPS faça um rebalanceamento da carteira de acordo com os seguintes percentuais: CDI (27%), IMA-B (10%), IMA-B5 (20%), IDKA IPCA 2A (18%), IRF-M (10%) e IRF-M1 (15%). Esta medida visa balancear a relação risco-retorno da carteira, buscando um equilíbrio entre rentabilidade e diminuição de riscos de acordo com as necessidades do RPPS

OBS: os fundos fechados que possuem benchmark indicado neste relatório como “IPCA +6%” ou “Outros” foram contabilizados, para fins de análise, como IMA-B, devido às características agregadas dos títulos que os compõem.

## 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	-0,18%	2,68%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B5	0,85%	4,78%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	0,44%	4,65%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	IDIV	-1,51%	-9,66%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	0,58%	4,69%
FI BRASIL 2024 I TP RF	18.598.288/0001-03	IMA-B	-0,27%	-2,02%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA IPCA 2A	1,15%	5,70%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,40%	4,16%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	IPCA+6	1,15%	4,21%
FIC ACOES VALOR SMALL CAP RPPS	14.507.699/0001-95	SMLL	-0,86%	-5,89%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	-0,12%	2,86%
FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	IPCA+6	0,55%	2,00%
FI BRASIL 2020 II TP RF	19.769.171/0001-08	IMA-B	1,21%	0,58%
CAIXA FIC PREMIUM REF DI LP	10.646.885/0001-54	CDI	0,42%	4,58%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII2	17.098.794/0001-70	ICON	-0,46%	-9,19%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	CDI	0,46%	4,60%
CAIXA FI ACOES Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	IBX 50	3,19%	3,17%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	IMA-GERAL	0,57%	3,89%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - ICPREV - SET/2018

CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	CDI	0,46%	4,55%
CAIXA ALIANCA TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	05.164.358/0001-73	CDI	0,46%	4,54%
CAIXA BRASIL 2020 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.154/0001-92	IPCA+6	0,55%	2,13%
CAIXA BRASIL 2024 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.088/0001-50	IPCA+6	0,54%	2,07%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	IMA-B5+	-1,03%	0,70%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	IRF-M1+	1,42%	3,71%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	IRF-M	1,18%	4,01%
CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.135/0001-44	IMA-B	-0,27%	-2,02%
CAIXA BRASIL 2030 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.046/0001-06	IMA-B	-0,94%	-3,40%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	IMA-B	-0,26%	-1,92%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	IMA-B	-0,93%	-3,42%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	IMA-B	-0,27%	-2,01%
FI BRASIL 2020 III TP RF	20.139.342/0001-02	IMA-B	1,21%	0,57%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	IMA-B	1,21%	0,58%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	IBOVESPA	3,40%	3,54%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI ACOES	15.154.236/0001-50	Outros	3,33%	3,51%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACOES	17.502.937/0001-68	BDR-X	-0,59%	32,86%
FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	IMA-B	1,21%	0,58%
FI BRASIL 2024 VI TP RF	22.791.074/0001-26	IMA-B	-0,27%	-2,01%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	CDI	0,08%	0,96%
CAIXA FI MEGA REF DI LP	10.322.633/0001-70	CDI	0,43%	4,62%
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	-2,15%	-10,91%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	Outros	0,65%	4,24%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - ICPREV - SET/2018

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	0,47%	4,68%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO MULTIGESTOR	18.007.710/0001-09	Outros	0,30%	5,84%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	03.737.188/0001-43	Outros	1,24%	3,84%
<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	1,17%	5,57%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	IMA-B5+	-1,02%	0,68%
BB PREVID RF TP IX	20.734.937/0001-06	IDKA IPCA 2A	0,45%	5,88%
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	IMA-B	-0,16%	2,75%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	CDI	0,49%	4,76%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	IPCA+6	0,77%	12,16%
BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	IPCA+6	0,88%	11,40%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	IMA-B	-0,16%	2,70%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	IRF-M1	0,59%	4,65%
BB PREVID TP IPCA II	19.303.794/0001-90	IDKA IPCA 3A	1,21%	6,16%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B5	0,86%	4,82%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	CDI	0,38%	3,96%
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	IPCA+6	0,35%	3,87%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	IPCA+6	0,83%	4,21%
BB ACOES IBRX INDEX	30.847.180/0001-02	IBrX	3,03%	1,53%
BB ACOES DIVIDENDOS	05.100.191/0001-87	IDIV	2,52%	1,03%
BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	IGC	3,25%	0,12%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	IRF-M	1,28%	4,10%
BB ACOES PIPE FIC FI	17.116.227/0001-08	IBOVESPA	1,85%	-15,82%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - ICPREV - SET/2018

BB PREV TP VII	19.523.305/0001-06	IMA-B	1,09%	5,72%
BB PREVID ACOES ALOC	18.270.783/0001-99	IBOVESPA	3,66%	7,26%
BB ACOES CONSUMO	08.973.942/0001-68	ICON	0,43%	-17,11%
BB PREV IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	IMA-GERAL ex-C	0,58%	3,92%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	CDI	0,75%	5,06%
S PUBLICO SUPREMO	04.288.966/0001-27	CDI	0,16%	1,72%
BB ACOES SMALL CAPS	05.100.221/0001-55	SMLL	-2,14%	-9,61%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	CDI	1,16%	5,06%
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	IPCA+6	0,88%	6,33%
BB PREV TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	IPCA+6	0,34%	11,31%
BB PREV TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	IMA-B	0,46%	4,00%
BB ACOES IBOV INDEX	73.899.759/0001-21	IBOVESPA	3,26%	2,20%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	IMA-B	0,56%	4,42%
BB PREVID RF TP XI	24.117.278/0001-01	Outros	0,83%	4,20%
BB PREV RF TP XII FI	25.069.955/0001-26	Outros	0,45%	5,90%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	IMA-GERAL ex-C	0,60%	4,17%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PUBLICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	07.214.377/0001-92	Outros	0,42%	4,41%
<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	-0,09%	2,94%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO	04.828.795/0001-81	IMA-GERAL	0,58%	3,95%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	08.960.570/0001-35	CDI	0,41%	4,30%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	08.960.975/0001-73	IMA-GERAL	0,60%	4,21%
BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP	10.199.942/0001-02	IMA-GERAL	0,61%	4,14%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - ICPREV - SET/2018

BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	CDI	0,43%	4,37%
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	16.844.885/0001-45	IRF-M	1,22%	3,84%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	IRF-M1	0,59%	4,66%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	IDKA IPCA 2A	1,08%	5,41%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	21.743.480/0001-50	SELIC	0,45%	4,66%
BANRISUL AUTOMATICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	SELIC	0,05%	0,59%
BANRISUL SUPER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	02.430.487/0001-78	Outros	0,12%	1,34%

## Glossário

**Ações** - Valores mobiliários emitidos por Sociedades Anônimas, representativo de parcela do capital das companhias, representando a menor fração em que se divide o capital da companhia.

**ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais)** - Associação resultante da união da ANBID e da ANDIMA, representando mais de 300 instituições associadas.

**Benchmark** - Índice de referência que é utilizado para mensurar o desempenho de algum ativo ou instrumento financeiro. Normalmente são usados indicadores de mercado ou uma composição mista entre eles.

**CMN (Conselho Monetário Nacional)** - Órgão deliberativo máximo de cúpula do Sistema Financeiro Nacional.

**CVM (Comissão de Valores Mobiliários)** - Autarquia federal que disciplina e fiscaliza o mercado de valores mobiliários.

**Duration** - Medida que indica o prazo médio de um título, sendo que esse prazo médio normalmente é inferior ao prazo total, caso o título realize pagamento de cupons ao longo de sua vida.

**FIA (Fundo de Investimento em Ações)** - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 67% em ações admitidas à negociação no mercado à vista de Bolsa de Valores ou entidade do mercado de balcão organizado. Regulado pela Instrução CVM nº 409/2004.

**FIC FIA (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações)** - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 95% em cotas de FIAs.

**FIC FIM (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado)** - Igualmente regulamentado pela Instrução CVM nº 409/2004. O conceito consiste do FIC FIM é de comprar cotas de fundos de mais de um segmento de aplicação, atribuindo a ele uma ampla disponibilidade de alocação de seus recursos, por exemplo: cotas de FIRF, FIRF CP, FIA, FII, dentre outros.

**FIC FIP (Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Participações)** - Fundos que devem possuir na sua carteira, no mínimo, 90% em cotas de FIPs ou FIEE (Fundo de Investimento em Empresas Emergentes).

**FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios)** - Estrutura legal classificada de acordo com a Instrução CVM 356/2001 e suas respectivas alterações. A principal finalidade deste tipo de Fundo é de adquirir direitos sobre créditos financeiros. Igualmente, a sua distribuição é regulamentada pela CVM.

**FII (Fundo de Investimento Imobiliário)** - Inicialmente regulamentado pela Lei nº 8.668/1993 e a Instrução CVM nº 205/1994, e atualmente pela Instrução CVM nº 472/2008. O FII é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em empreendimentos imobiliários.

**FIM (Fundo de Investimento Multimercado)** - Regulamentado pela Instrução CVM nº 409/2004. Seu conceito consiste em aplicar os seus recursos em diferentes classes de ativos e instrumentos financeiros, por exemplo: títulos de renda fixa, ações, dentre outros.

**FIP (Fundo de Investimento em Participações)** - Fundo cuja estrutura legal é classificada de acordo com a Instrução CVM nº 391/2003, constituído sob a forma de condomínio fechado (com prazo de duração determinado). Destina uma parcela preponderante do seu patrimônio para a aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de companhias abertas ou fechadas.

**IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade interna)** - Metodologia igual a do IGP-M, apurados no mês civil.

**IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado)** - Calculado pela FGV, é uma média ponderada do IPA-FGV (60%), IPC-FIPE (30%) e INCC-FGV (10%), apurado entre o dia 21 e 20 de cada mês.

**Índice Bovespa (Ibovespa)** - O Índice Bovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. A carteira teórica do Ibovespa é composta pelas ações mais negociadas nos doze meses anteriores à formação da sua carteira, não havendo limite mínimo ou máximo de quantidade de ativos.

**Índice IBrX** - Índice de preços que mede o retorno de uma carteira teórica composta por 100 ações selecionadas entre as mais negociadas na BOVESPA, em termos de número de negócios e volume financeiro. Essas ações são ponderadas na carteira do índice pelo seu respectivo número de ações disponíveis à negociação no mercado.

**Índice IMA-B 5** - Índice de Mercado ANBIMA composto pela participação de todas as NTN-B com prazo inferior a cinco anos.

**Índice IMA-B 5+** - Índice de Mercado ANBIMA composto pela participação de todas as NTN-B com prazo igual ou maior do que cinco anos.

**Índice IMA-S** - Índice de Mercado ANBIMA composto pelas Letras Financeiras do Tesouro – LFT, as quais possuem rentabilidade ligada à Taxa Selic efetiva.

**INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor)** - Suas premissas são idênticas ao IPCA, onde a única diferença está na população-objetivo do INPC, abrangendo as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 (um) e 5 (cinco) salários-mínimos.

**IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)** - É o principal indicador de variação dos preços no Brasil, sendo o índice oficial pelo Governo Federal nas metas oficiais de inflação. Medido pelo IBGE (Instituto Brasileiro

de Geografia e Estatística) do dia 01 a 30 do mês de referência, abrange em seu universo as famílias com rendimentos mensais compreendidos entre 1 (um) e 40 (quarenta) salários-mínimos.

**Letras Financeiras** - Criada por meio da Medida Provisória 472/2009, convertida em Lei nº 12.249/2010 e regulamentada pelo CMN através da Resolução 3.836/2010. São títulos emitidos por instituições financeiras (bancos), que consistem em promessa de pagamento pelos mesmos. Similar ao CDB, porém não há recolhimento de depósito compulsório, da mesma forma que possui prazo mínimo de 24 meses, e com valor nominal unitário igual ou superior a R\$ 300 mil.

**LFT (Letra Financeiro do Tesouro)** - Título do Governo Federal com o objetivo de prover recursos necessários à cobertura de déficit orçamentário ou para a realização de operações de crédito por antecipação da receita orçamentária, observados os limites fixados pelo Poder Legislativo. Rendimento pós-fixado, corrigido pela taxa de juros SELIC.

**LTN (Letra do Tesouro Nacional)** - Título público de crédito, de natureza obrigacional, subscrito pelo Tesouro Nacional, emitido para cobertura de déficit orçamentário, bem assim para realização de operações de crédito por antecipação da receita, observados os limites fixados pelo Poder Legislativo. Rendimento pré-fixado.

**NTN-B (Nota do Tesouro Nacional – Série B)** - títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional com rentabilidade atrelada à variação do Índice de Preços ao Consumidor (IPCA/IBGE) mais juro real precificado a mercado.

**PIB** - Representa a soma, em valores monetários, de todos os bens e serviços finais produzidos numa determinada região, durante um determinado período de tempo.

**Volatilidade** - Intensidade e frequência de variações bruscas da cotação de um ativo, índice, título ou valor mobiliário. Também pode ser interpretado como uma medida de risco que um fundo apresenta com relação às cotas diárias.

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 Consultoria Financeira depositam confiança. Entretanto, nem o Opmax nem a Gestor Um Consultoria Financeira 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 Consultoria Financeira 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 Consultoria Financeira é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.