

# Relatório Mensal de Investimentos do RPPS

Município de Tapera - RS - 06/2018



## Índice

Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%%) .....	3
Meta Atuarial e Performance .....	5
Evolução Patrimonial .....	6
Indicadores de Mercado .....	7
Indicadores de Mercado - Visão Gráfica .....	8
Rentabilidade Veículos da Carteira .....	9
Disponibilidades Financeiras .....	9
Alocação por Benchmark .....	11
Alocação por Benchmark - Visão Gráfica .....	12
Alocação por Administradora .....	12
Alocação por Administradora - Visão Gráfica .....	14
Cenário Econômico .....	15
Comentário da Consultoria .....	17
Lista de Enquadramento dos Fundos de Investimento .....	18
Glossário .....	23

## 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)		16.261.773,00	77,5519%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	IRF-M1	2.009.253,87	9,5820%							Enquadrado
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	IDKA IPCA 2A	2.693.943,20	12,8473%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	Outros	399.906,00	1,9071%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	Outros	399.588,00	1,9056%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	0,00	0,0000%							Enquadrado
CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	367.107,36	1,7507%							Enquadrado
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	385.266,00	1,8373%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	1.233.536,21	5,8826%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	490.236,28	2,3379%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	1.685.822,66	8,0396%							Enquadrado
FI BRASIL 2030 III TP RF	IMA-B	383.012,10	1,8265%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	2.193.765,08	10,4620%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	3.188.097,84	15,2039%							Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	832.238,40	3,9689%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa Referenciado (Art. 7o, Inciso III, Alínea A)		146.724,42	0,6997%	60,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	60,00%	Enquadrado	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	IMA-B	146.724,42	0,6997%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		4.136.276,36	19,7257%	40,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	40,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF PERFIL	CDI	3.759.206,74	17,9275%							Enquadrado

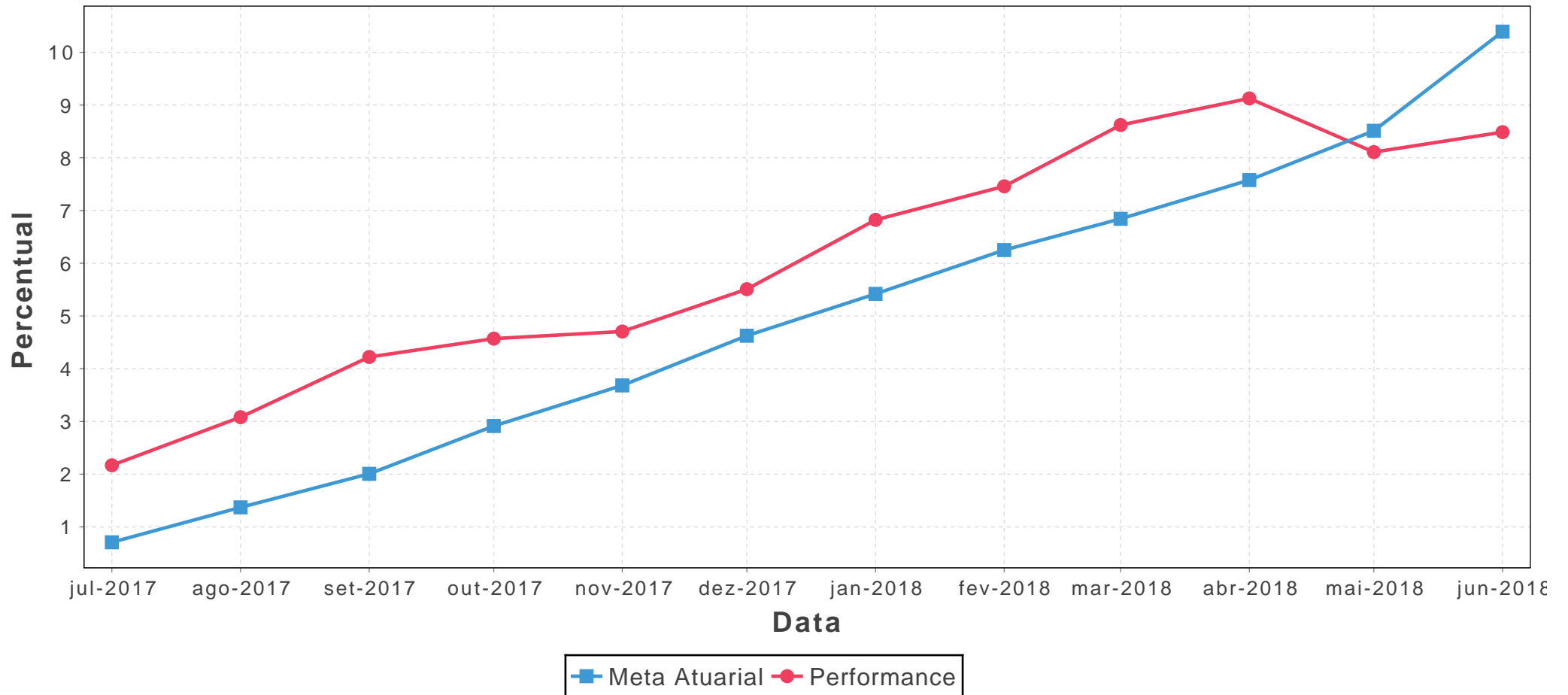


## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FAPS SERVIDORES PM DE TAPERA - JUN/2018

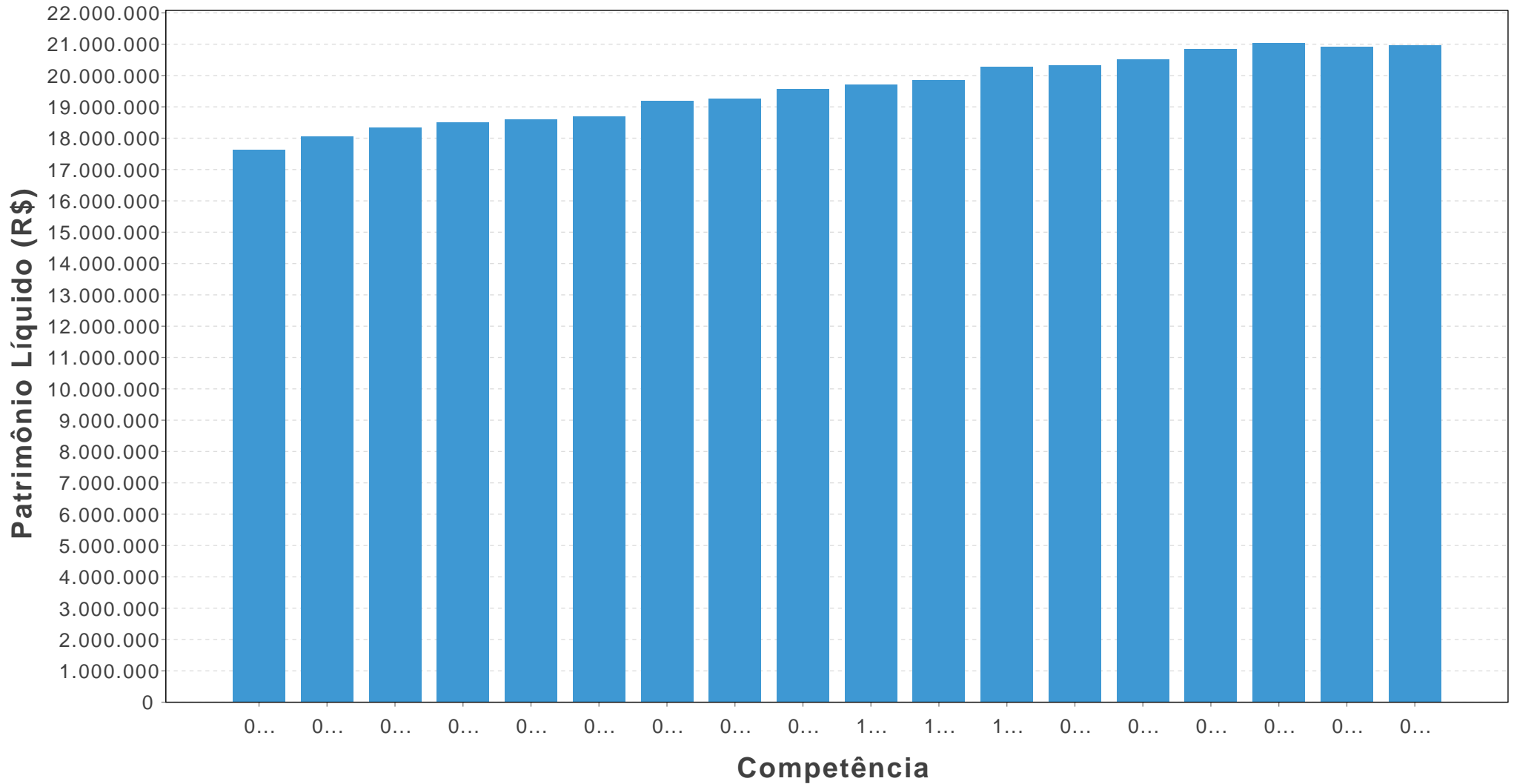
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	CDI	377.069,62	1,7982%							Enquadrado
Fundo Crédito Privado (Art. 7o, Inciso VII, Alínea B)		424.110,30	2,0225%	5,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	5,00%	Enquadrado	
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	IPCA+6	424.110,30	2,0225%							Enquadrado
<b>Total Geral</b>		<b>20.968.884,08</b>								

### Meta Atuarial e Performance

	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	Jan/18	Fev/18	Mar/18	Abr/18	Mai/18	Jun/18	12 Meses	Acumulado 2018
Performance	2,16%	0,89%	1,10%	0,33%	0,12%	0,76%	1,24%	0,59%	1,08%	0,46%	-0,93%	0,35%	8,48%	2,82%
IPCA + 5.75%	0,70%	0,65%	0,62%	0,88%	0,74%	0,90%	0,75%	0,78%	0,55%	0,68%	0,86%	1,73%	10,39%	5,51%



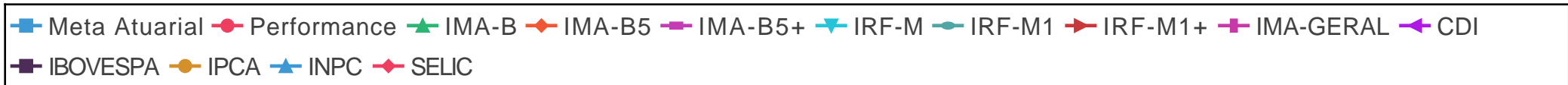
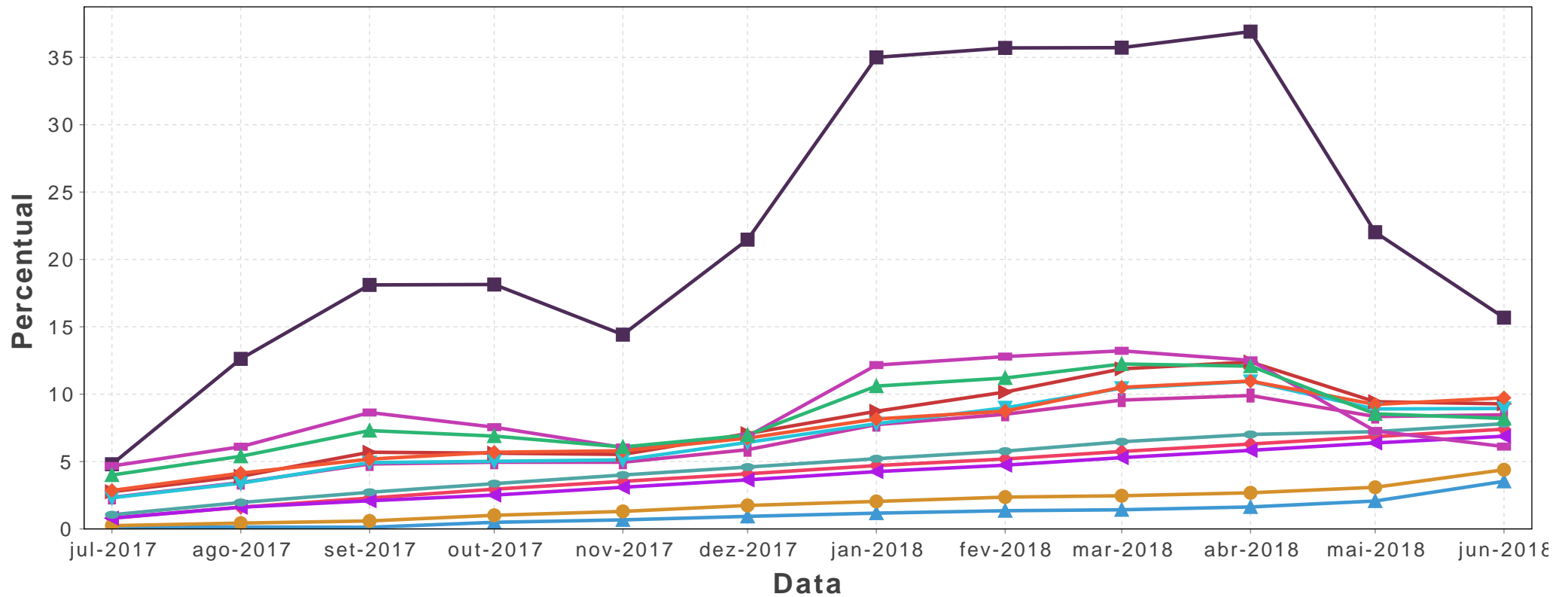
## Evolução Patrimonial



## Indicadores de Mercado

Benchmark	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	Jan/18	Fev/18	Mar/18	Abr/18	Mai/18	Jun/18	12 Meses	Acumulado 2018
IMA-B	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	8,20%	1,16%
IMA-B5	2,85%	1,25%	1,01%	0,48%	0,10%	0,88%	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	9,73%	2,81%
IMA-B5+	4,67%	1,36%	2,40%	-1,01%	-1,40%	0,79%	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	6,11%	-0,71%
IRF-M	2,31%	1,06%	1,48%	0,10%	0,09%	1,24%	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	8,94%	2,37%
IRF-M1	1,05%	0,90%	0,74%	0,62%	0,62%	0,57%	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,54%	7,81%	3,08%
IRF-M1+	2,76%	1,11%	1,73%	-0,07%	-0,08%	1,46%	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	9,28%	2,07%
IMA-GERAL	2,34%	1,07%	1,33%	0,13%	0,00%	0,88%	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	8,47%	2,44%
CDI	0,80%	0,80%	0,48%	0,40%	0,57%	0,54%	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,47%	6,88%	3,12%
IBOVESPA	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	15,68%	-4,76%
IPCA	0,24%	0,19%	0,16%	0,42%	0,28%	0,44%	0,29%	0,32%	0,09%	0,22%	0,40%	1,26%	4,39%	2,60%
INPC	0,17%	-0,03%	-0,02%	0,37%	0,18%	0,26%	0,23%	0,18%	0,07%	0,21%	0,43%	1,43%	3,53%	2,57%
SELIC	0,80%	0,80%	0,67%	0,64%	0,57%	0,54%	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	7,40%	3,18%

## 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
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	3.759.206,74	0,50%	1,53%	3,14%	7,41%	3,14%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	3.188.097,84	0,03%	-1,53%	2,29%	8,60%	2,29%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	2.693.943,20	0,26%	0,04%	3,06%	9,50%	3,06%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	2.193.765,08	0,42%	-0,77%	2,67%	9,48%	2,67%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	2.009.253,87	0,52%	1,17%	2,95%	7,59%	2,95%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	1.685.822,66	0,49%	1,18%	2,95%	7,59%	2,95%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	1.233.536,21	0,20%	0,19%	3,26%	9,72%	3,26%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	832.238,40	0,42%	-0,74%	2,70%	3,50%	2,70%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	490.236,28	-0,35%	-3,67%	1,02%	7,92%	1,02%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	424.110,30	0,17%	-0,20%	1,80%	5,87%	1,80%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	19.882.420/0001-77	399.906,00	1,39%	2,80%	5,37%	10,01%	5,37%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	19.882.173/0001-09	399.588,00	1,40%	2,83%	5,43%	10,15%	5,43%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	385.266,00	0,00%	-3,60%	1,99%	6,03%	1,99%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	383.012,10	-0,97%	-5,16%	0,08%	3,94%	0,08%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	377.069,62	0,51%	1,45%	2,96%	7,12%	2,96%
CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	21.918.953/0001-03	367.107,36	1,12%	2,35%	4,27%	5,99%	4,27%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	146.724,42	-0,35%	-3,54%	1,14%	7,94%	1,14%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	0,00	-1,10%	-4,37%	0,27%	7,09%	0,27%



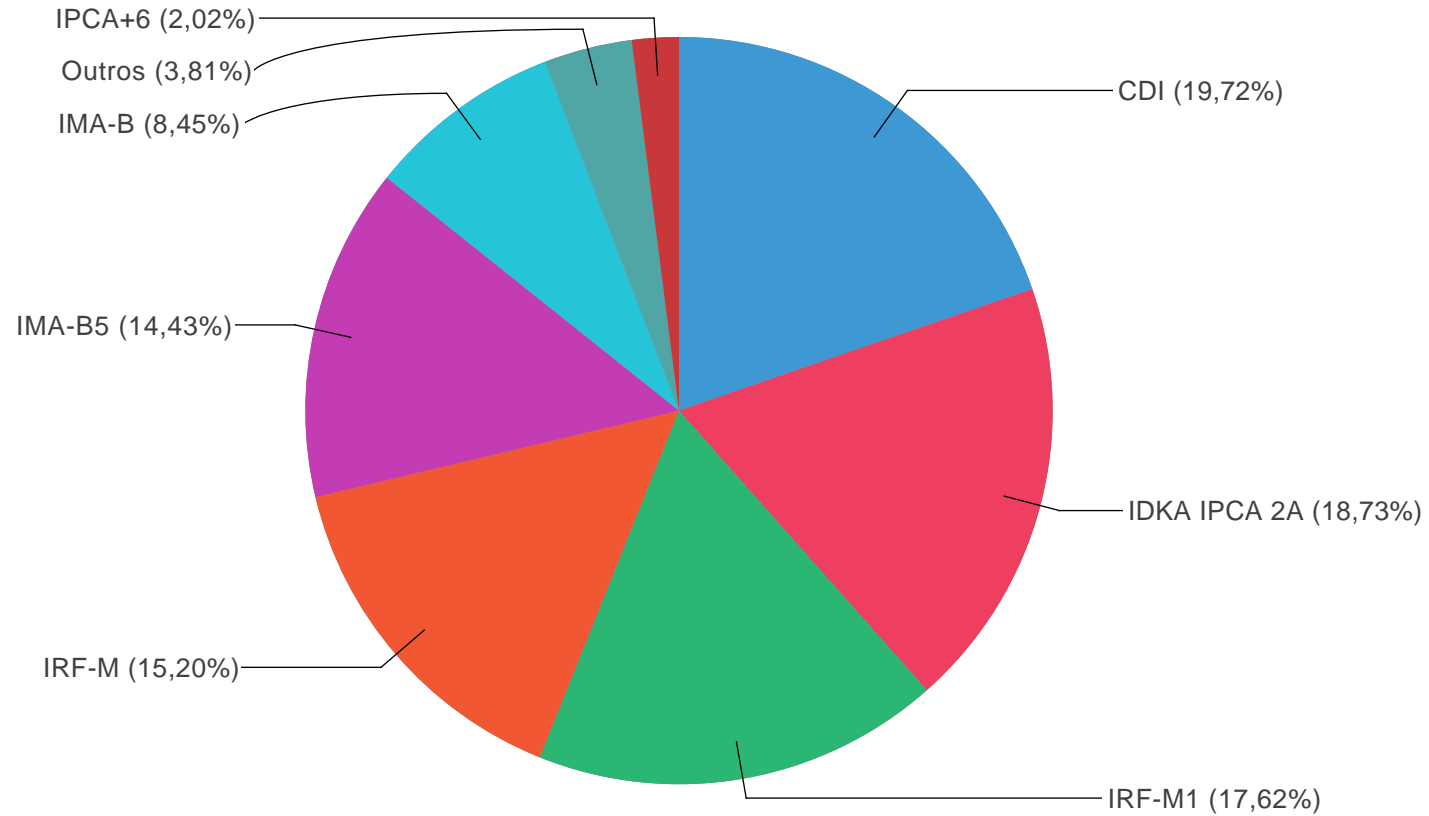
## Disponibilidades Financeiras

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

## Alocação por Benchmark

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	4.136.276,36	19,72%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	3.927.479,41	18,73%
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.695.076,53	17,62%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	3.188.097,84	15,20%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	3.026.003,48	14,43%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.772.346,16	8,45%
Outros	Outros	799.494,00	3,81%
IPCA+6	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo + 6	424.110,30	2,02%

**Alocação por Benchmark - Visão Gráfica**

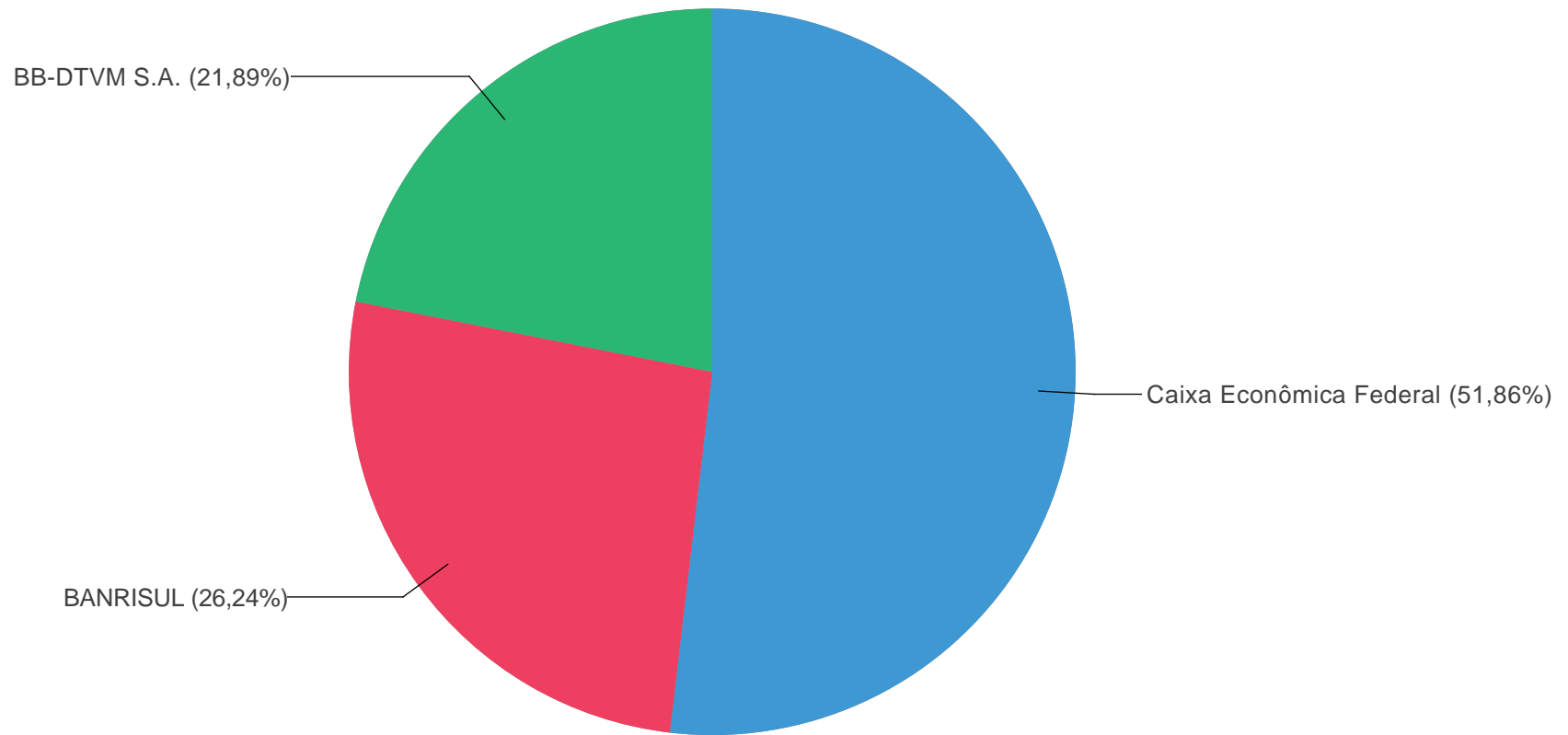




## Alocação por Administradora

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	10.874.747,87	51,86%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	5.502.691,07	26,24%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	4.591.445,14	21,89%

**Alocação por Administradora - Visão Gráfica**



● Caixa Econômica Federal (51,86%) ● BANRISUL (26,24%) ● BB-DTVM S.A. (21,89%)

## Cenário Econômico

Desde o final de 2015, período que deu início a um ciclo particular de instabilidade política no Brasil, sabia-se que o ano de 2018 seria igualmente conturbado por conta do novo processo eleitoral. Os episódios de delações envolvendo Michel Temer, o fracasso de sua gestão no que tange a aprovação de reformas tidas como fundamentais para sua manutenção no governo, e a recente greve dos caminhoneiros, pioraram as expectativas de crescimento do PIB para o ano, sendo constantemente revistas para baixo pelo COPOM desde maio. O Banco Central, por outro lado, permanece irreduzível em sua estratégia de política monetária, buscando estabilizar as expectativas através de forte atuação no mercado de juros e câmbio. Apesar da variação de 1,26% do índice IPCA no mês de junho, não houve alterações expressivas nas expectativas de inflação acumulada para 2018 e 2019.

No cenário externo, o movimento contracionista da política monetária americana, intensificado em 2017, continua depreciando as moedas da maioria dos países ao redor do mundo. Com o Real não é diferente. Este movimento, entretanto, tem sido suavizado através da atuação do Banco Central que, para este fim, dispendeu quase R\$7 bilhões no mercado cambial apenas em junho. Esta política, portanto, dá sinais de que não haverá, no curto prazo, um choque na taxa básica de juros com vistas a acomodar o novo patamar cambial. Mas até quando?

Os efeitos da variação cambial sobre a inflação doméstica (pass-through) podem demorar a serem sentidos. O baixo nível de atividade da indústria (e da economia como um todo) acumula um hiato do produto que limita o repasse cambial sobre o IPCA, postergando este efeito para 2019. Somente então espera-se que o COPOM recomece um ciclo gradual de elevação da SELIC. Entretanto, há um grande fator relevante neste interim.

A eleição presidencial, e seus efeitos sobre as expectativas dos agentes econômicos, é o principal elemento de incerteza para a economia brasileira dos próximos meses (ou anos). Os riscos de vitória de uma chapa antipática ao “mercado” são reais, o que pode causar, em um momento inicial, volatilidade em determinados setores do mercado financeiro – a exemplo do caso Temer-JBS. Certamente algumas doses desta volatilidade serão experimentadas conforme as divulgações das pesquisas eleitorais. Além disto, os rumos da política fiscal, da correlação de forças políticas, da atividade econômica e das reformas desejadas por setores do mercado, só serão realmente sinalizados após o resultado das votações de outubro.

Analisamos brevemente, então, como se comportou o mercado financeiro doméstico nos últimos períodos. Até o fechamento do mês de junho, dos principais índices de renda fixa do mercado, apenas os índices de mais curto prazo (CDI e IRF-M1) acumulam variação de mais de 3% em 2018. O IMA-B5+, índice de títulos pós-fixados com prazos de vencimento maiores que 5 anos, acumula um recuo de 0,71% em 2018, depois de 3 meses seguidos de queda. O IRF-M, apesar de ainda estar superando grande parte dos índices no acumulado de 12 meses, variou apenas 2,37% no acumulado de 2018. O Ibovespa, por outro lado, acumula um discreto recuo no mesmo período.

Diante deste complexo e nebuloso cenário, como posicionar os investimentos? Neste momento, não há fundamentos suficientes para justificar qualquer estratégia puramente direcionada, seja em renda fixa (pré ou pós-fixada), ou renda variável. Ainda não há evidências de que haverá um ciclo de aumento de taxas de juros (dado que o ciclo de cortes se deu por encerrado), muito menos de que a “economia real” brasileira crescerá significativamente (o que justificaria um aumento de posição em renda variável). Recorre-se, portanto, à clássica palavra-chave do mundo das carteiras de investimento: diversificação. Afinal, diante da falta de tendências no mundo da economia, voltam-se os olhos à



questão política. E esta questão, tratando-se de Brasil, é ainda mais delicada.

Fontes: Banco Central do Brasil, ANBIMA e Gestor Um Consultoria Financeira.

## Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Tapera obteve um rendimento de 0,35% no mês de junho/18, bastante abaixo da variação da meta atuarial para o período, que foi de 1,73% (IPCA + 5,75%). Assim como maio, o último mês repetiu o ambiente de instabilidade do mercado como um todo, consequência do ambiente externo desfavorável e da antecipação da volatilidade decorrente das eleições próximas. O Banco Central, todavia, agiu ativamente nos mercados de câmbio e juros, buscando estabilizar a curva de juros de longo prazo, refletindo em mais um recuo dos subíndices IMA-B5+ e IRF-M1+, embora menos fortemente em comparação com o mês passado. Os índices de inflação apresentaram uma forte alta (IPCA variou +1,26%), devido aos efeitos da greve dos caminhoneiros sobre a oferta de bens e serviços, determinando, por consequência, a elevação da meta atuarial.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa, dos quais o índice CDI representa 20% dos recursos, o índice IDKA IPCA 2A representa 19%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IRF-M1 (18%), IRF-M (15%), IMA-B5 (14%) e IMA-B (14%). Dos índices com maiores concentrações, o CDI obteve a variação mais expressiva (0,47%), sendo o maior responsável pela performance da carteira em junho.

Diante do exposto, entende-se que o atual perfil de alocação está razoavelmente bem distribuído em índices de baixa volatilidade, e diversificada em índices de risco moderado. Entretanto, alguns ajustes podem ser realizados de forma a melhorar ainda mais a relação risco-retorno. De acordo com as recomendações desta consultoria para os próximos períodos, a alocação no índice CDI está bastante abaixo do novo alvo de 27% dos recursos, enquanto o percentual atualmente alocado no índice IRF-M se encontra acima do alvo de 10%. Sendo assim, esta recomposição do CDI pode ser feita com os recursos advindos do índice IRF-M, podendo ser realizada conforme as necessidades mensais de resgates e aplicações do RPPS.

OBS1: 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.

OBS2: este parecer está sendo publicado no dia 31 de julho, em razão da atualização da carteira na plataforma apenas no dia 30. Portanto, as recomendações servem para balizar os investimentos a partir do mês de agosto de 2018.

## 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	-0,35%	1,02%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B5	0,42%	2,67%
FI BRASIL 2018 III TP RF	20.136.762/0001-27	IMA-B	1,12%	1,48%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	0,50%	3,07%
FI BRASIL 2018 I TP RF	18.598.256/0001-08	IPCA+6	1,37%	2,43%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	IDIV	-5,33%	-10,19%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	0,49%	2,95%
FI BRASIL 2024 I TP RF	18.598.288/0001-03	IMA-B	0,00%	-0,56%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA IPCA 2A	0,20%	3,26%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,44%	2,75%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	IPCA+6	0,17%	1,80%
FIC ACOES VALOR SMALL CAP RPPS	14.507.699/0001-95	SMLL	-4,70%	-6,73%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	-0,35%	1,14%
FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	IPCA+6	1,38%	2,37%
FI BRASIL 2020 II TP RF	19.769.171/0001-08	IMA-B	0,09%	0,91%
CAIXA FIC PREMIUM REF DI LP	10.646.885/0001-54	CDI	0,49%	3,03%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII2	17.098.794/0001-70	ICON	-3,75%	-8,12%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	CDI	0,48%	3,02%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FAPS SERVIDORES PM DE TAPERA - JUN/2018

CAIXA FI ACOES Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	IBX 50	-5,61%	-5,19%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	IMA-GERAL	0,07%	2,17%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	CDI	0,51%	2,96%
CAIXA ALIANCA TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	05.164.358/0001-73	CDI	0,51%	2,95%
CAIXA BRASIL 2020 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.154/0001-92	IPCA+6	1,37%	2,43%
CAIXA BRASIL 2022 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.117/0001-84	IPCA+6	1,36%	2,38%
CAIXA BRASIL 2024 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.088/0001-50	IPCA+6	1,37%	2,39%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	IMA-B5+	-1,09%	-0,74%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	IRF-M1+	-0,14%	1,99%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	IRF-M	0,03%	2,29%
CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.135/0001-44	IMA-B	0,00%	-0,55%
CAIXA BRASIL 2030 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.046/0001-06	IMA-B	-0,97%	-2,34%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	IMA-B	0,00%	-0,56%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	IMA-B	-0,97%	-2,35%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	IMA-B	0,00%	-0,56%
FI BRASIL 2018 II TP RF	19.768.733/0001-07	IMA-B	1,12%	1,49%
FI BRASIL 2020 III TP RF	20.139.342/0001-02	IMA-B	0,09%	0,90%
CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	21.918.953/0001-03	IMA-B	1,12%	1,49%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	IMA-B	0,10%	0,90%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	IBOVESPA	-5,22%	-4,94%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI ACOES	15.154.236/0001-50	Outros	-5,20%	-4,94%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	IDIV	-6,27%	-12,42%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACOES	17.502.937/0001-68	BDR-X	4,06%	18,05%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FAPS SERVIDORES PM DE TAPERA - JUN/2018

FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	IMA-B	0,09%	0,90%
FI BRASIL 2024 VI TP RF	22.791.074/0001-26	IMA-B	0,00%	-0,56%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	CDI	0,09%	0,66%
CAIXA FI MEGA REF DI LP	10.322.633/0001-70	CDI	0,49%	3,05%
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	-4,38%	-10,19%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	Outros	0,44%	2,44%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	0,50%	3,07%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO MULTIGESTOR	18.007.710/0001-09	Outros	0,92%	4,76%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	03.737.188/0001-43	Outros	-1,22%	0,48%
<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	0,28%	3,16%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	IMA-B5+	-1,07%	-0,78%
BB PREVID RF TP IX	20.734.937/0001-06	IDKA IPCA 2A	1,11%	4,25%
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	IMA-B	-0,40%	0,99%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	CDI	0,50%	3,14%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	IPCA+6	1,38%	5,38%
BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	IPCA+6	1,37%	5,25%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	IMA-B	-0,35%	1,03%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	IRF-M1	0,49%	2,93%
BB PREVID TP IPCA II	19.303.794/0001-90	IDKA IPCA 3A	0,62%	3,95%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B5	0,42%	2,70%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	CDI	0,42%	2,62%
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	IPCA+6	0,26%	1,78%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FAPS SERVIDORES PM DE TAPERA - JUN/2018

BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	IPCA+6	0,30%	2,02%
BB ACOES IBRX INDEX	30.847.180/0001-02	IBrX	-5,28%	-6,20%
BB ACOES DIVIDENDOS	05.100.191/0001-87	IDIV	-5,17%	-5,82%
BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	IGC	-4,39%	-7,37%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	IRF-M	0,01%	2,26%
BB ACOES PIPE FIC FI	17.116.227/0001-08	IBOVESPA	-4,14%	-19,03%
BB PREV TP VII	19.523.305/0001-06	IMA-B	0,57%	3,58%
BB PREVID ACOES ALOC	18.270.783/0001-99	IBOVESPA	-4,83%	-3,10%
BB ACOES CONSUMO	08.973.942/0001-68	ICON	-4,47%	-18,37%
BB PREV IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	IMA-GERAL ex-C	0,08%	2,19%
BB PREVIDENCIARIO ACOES DIVIDENDOS FC	15.477.710/0001-84	IDIV	-7,70%	-11,79%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	CDI	0,50%	3,15%
S PUBLICO SUPREMO	04.288.966/0001-27	CDI	0,18%	1,15%
BB ACOES SMALL CAPS	05.100.221/0001-55	SMLL	-4,04%	-8,96%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	CDI	0,43%	3,17%
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	IPCA+6	0,12%	3,06%
BB PREV TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	IPCA+6	1,37%	5,26%
BB PREV TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	IMA-B	0,15%	2,10%
BB ACOES IBOV INDEX	73.899.759/0001-21	IBOVESPA	-5,32%	-5,75%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	IMA-B	0,14%	2,43%
BB PREVID RF TP XI	24.117.278/0001-01	Outros	0,31%	2,03%
BB PREV RF TP XII FI	25.069.955/0001-26	Outros	1,12%	4,26%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	IMA-GERAL ex-C	0,19%	2,55%



## Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FAPS SERVIDORES PM DE TAPERA - JUN/2018

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PUBLICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	07.214.377/0001-92	Outros	0,47%	2,91%
<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	-0,31%	1,17%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO	04.828.795/0001-81	IMA-GERAL	0,08%	2,21%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	08.960.570/0001-35	CDI	0,45%	2,84%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	08.960.975/0001-73	IMA-GERAL	0,16%	2,40%
BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP	10.199.942/0001-02	IMA-GERAL	0,12%	2,34%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	CDI	0,46%	2,88%
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	16.844.885/0001-45	IRF-M	0,01%	2,14%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	IRF-M1	0,52%	2,95%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	IDKA IPCA 2A	0,26%	3,06%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	21.743.480/0001-50	SELIC	0,50%	3,07%
BANRISUL AUTOMATICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	SELIC	0,05%	0,41%
BANRISUL SUPER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	02.430.487/0001-78	Outros	0,14%	0,90%

## 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.