

Relatório Mensal de Investimentos do RPPS

Município de Tapera - RS - 04/2020



Índice

Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%)	3
Limites de Alocação e Concentração - Art. 13	5
Meta Atuarial e Performance	7
Meta Atuarial e Performance - Gráfico	8
Evolução Patrimonial	9
Indicadores de Mercado	10
Indicadores de Mercado - Visão Gráfica	11
Rentabilidade Veículos da Carteira	12
Disponibilidades Financeiras	13
Alocação por Benchmark	14
Alocação por Benchmark - Visão Gráfica	15
Alocação por Administradora	15
Alocação por Administradora - Visão Gráfica	17
Cenário Econômico	18
Comentário da Consultoria	19
Resumo Fundos de Investimento do Mercado	20
Glossário	25

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)		23.106.335,28	88,0321%	100,00	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	80,00%	Desenquadrado	
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	IRF-M1	2.583.427,31	9,8425%							Enquadrado
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	IDKA IPCA 2A	3.200.215,23	12,1924%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	Outros	426.525,00	1,6250%							Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	Outros	425.583,00	1,6214%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	1.423.043,71	5,4216%							Enquadrado
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	446.276,70	1,7002%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	1.310.200,45	4,9916%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	IMA-B	31.160,77	0,1187%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	635.065,35	2,4195%							Enquadrado
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	CDI	834.429,73	3,1790%							Enquadrado
FI BRASIL 2030 III TP RF	IMA-B	468.787,80	1,7860%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	16.823,40	0,0640%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.868.537,43	7,1188%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B5	2.175.952,99	8,2900%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	5.512.424,50	21,0016%							Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	1.747.881,91	6,6592%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa Referenciado (Art. 7o, Inciso III, Alínea A)		190.042,96	0,7240%	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	190.042,96	0,7240%							Enquadrado

Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		1.761.348,12	6,7105%	40,00	Enquadrado	8,00%	Desenquadrado	40,00%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	1.761.348,12	6,7105%						Enquadrado
Fundo Crédito Privado (Art. 7o, Inciso VII, Alínea B)		519.962,70	1,9809%	5,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	5,00%	Enquadrado
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	IPCA+6	519.962,70	1,9809%						Enquadrado
Fundo de Ações - Índices com no mínimo 50 ações (Art. 8o, Inciso I, Alínea A)		457.435,32	1,7427%	30,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado
BB PREVID ACOES GOV.	IGC	457.435,32	1,7427%						Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		212.484,25	0,8095%	20,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	10,00%	Enquadrado
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	IDIV	212.484,25	0,8095%						Enquadrado
Total Geral		26.247.608,63							

Limites de Alocação e Concentração - Art. 13

Produto	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Stauts
Art. 7o, Inciso I, Alínea B			
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	2.583.427,31	9,8425%	Enquadrado
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	3.200.215,23	12,1924%	Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	426.525,00	1,6250%	Enquadrado
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	425.583,00	1,6214%	Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	1.423.043,71	5,4216%	Enquadrado
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	446.276,70	1,7002%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.310.200,45	4,9916%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	31.160,77	0,1187%	Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	635.065,35	2,4195%	Enquadrado
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	834.429,73	3,1790%	Enquadrado
FI BRASIL 2030 III TP RF	468.787,80	1,7860%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	16.823,40	0,0640%	Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.868.537,43	7,1188%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.175.952,99	8,2900%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	5.512.424,50	21,0016%	Desenquadrado
PREVID RF IMA-B 5	1.747.881,91	6,6592%	Enquadrado
Art. 7o, Inciso III, Alínea A			
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	190.042,96	0,7240%	Enquadrado

Art. 7o, Inciso IV, Alínea A

BB PREVID RF PERFIL	1.761.348,12	6,7105%	Enquadrado
---------------------	--------------	---------	------------

Art. 7o, Inciso VII, Alínea B

CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	519.962,70	1,9809%	Enquadrado
--	------------	---------	------------

Art. 8o, Inciso I, Alínea A

BB PREVID ACOES GOV.	457.435,32	1,7427%	Enquadrado
----------------------	------------	---------	------------

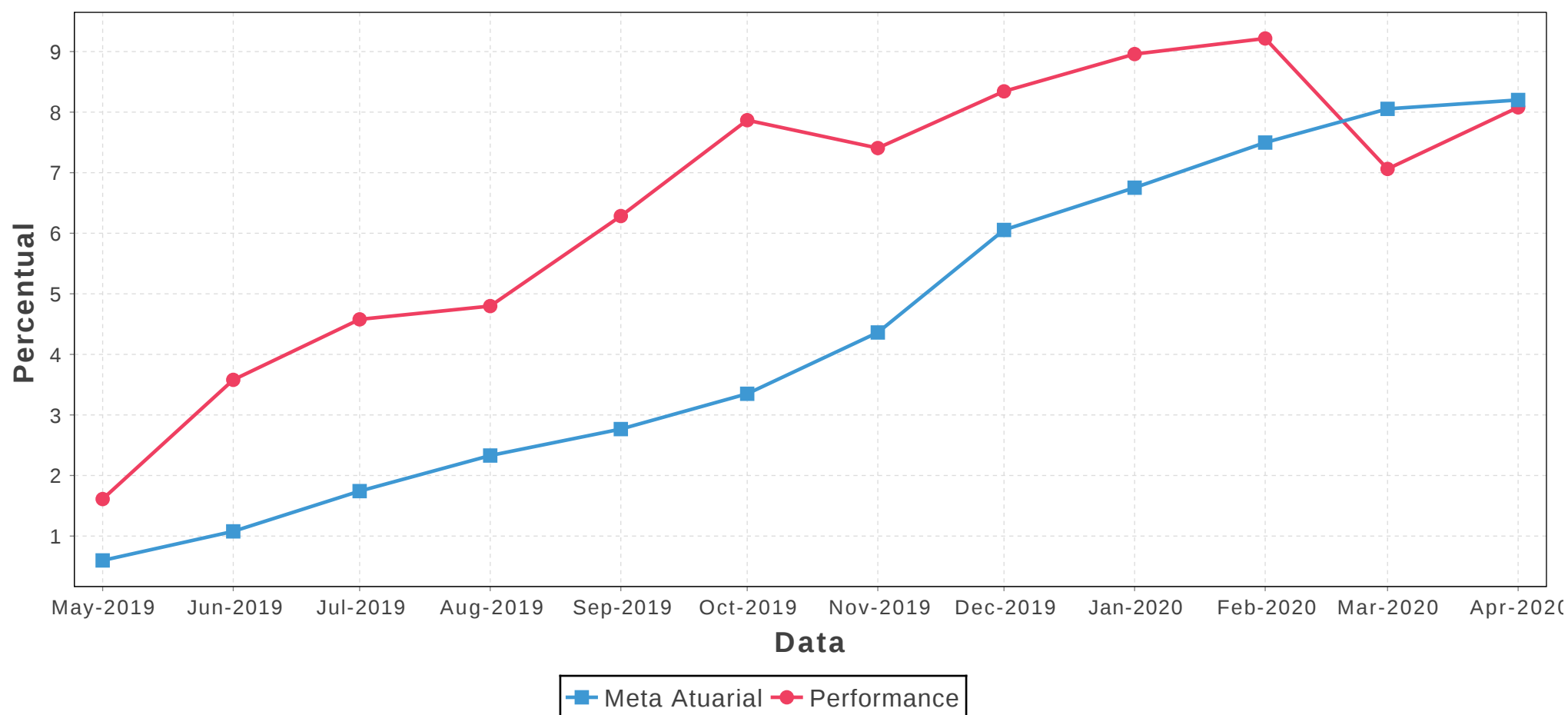
Art. 8o, Inciso II, Alínea A

CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	212.484,25	0,8095%	Enquadrado
---------------------------	------------	---------	------------

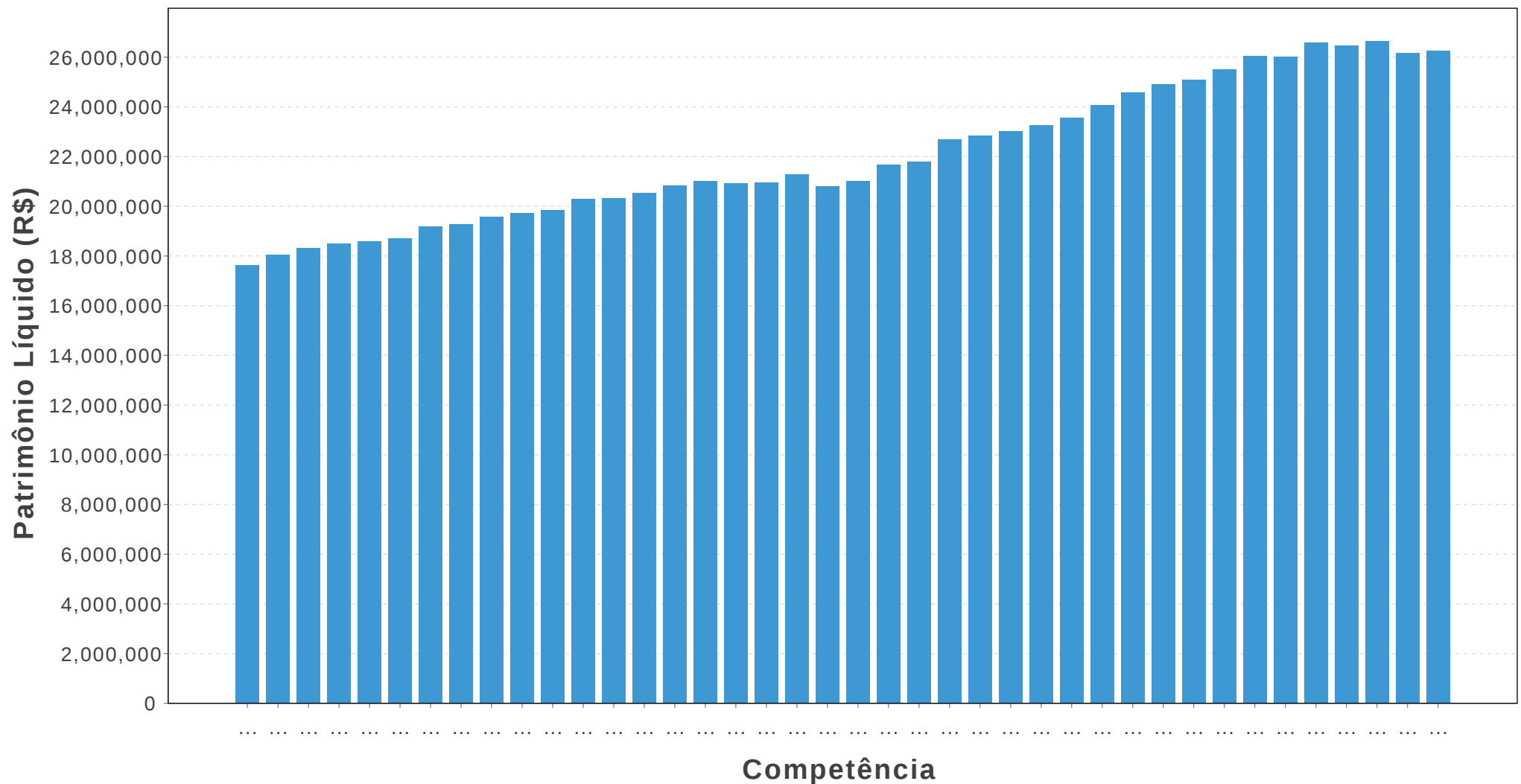
Meta Atuarial e Performance

	Mai/19	Jun/19	Jul/19	Ago/19	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	12 Meses	Acumulado 2020
PERFORMANCE GERAL	1,61%	1,93%	0,96%	0,20%	1,41%	1,48%	-0,42%	0,87%	0,56%	0,23%	-1,97%	0,94%	8,07%	-0,24%
IPCA + 5.75% (Mai/19 - Dez/19)	0,59%	0,47%	0,65%	0,57%	0,42%	0,56%	0,97%	1,62%	0,65%	0,69%	0,51%	0,13%	8,20%	2,02%
IPCA + 5.50% (Jan/20 - Abr/20)														

Meta Atuarial e Performance - Gráfico



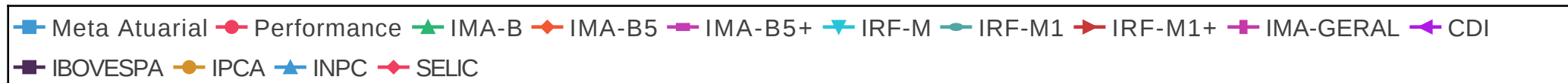
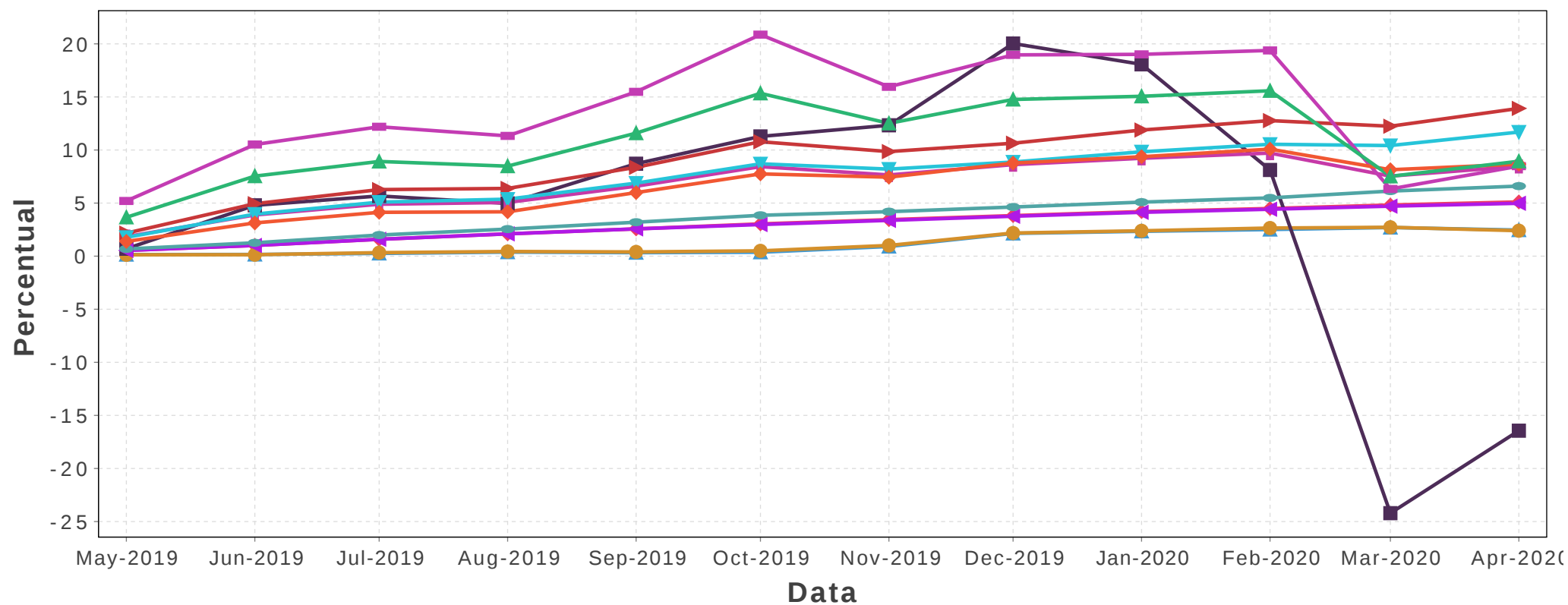
Evolução Patrimonial



Indicadores de Mercado

Benchmark	Mai/19	Jun/19	Jul/19	Ago/19	Set/19	Out/19	Nov/19	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	12 Meses	Acumulado 2020
IMA-B	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	8,94%	-5,08%
IMA-B5	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	8,67%	-0,09%
IMA-B5+	5,20%	5,06%	1,51%	-0,77%	3,73%	4,67%	-4,07%	2,60%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	8,48%	-8,82%
IRF-M	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%	-0,46%	0,62%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	11,69%	2,59%
IRF-M1	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	6,60%	1,88%
IRF-M1+	2,17%	2,72%	1,27%	0,10%	1,87%	2,22%	-0,83%	0,72%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	13,92%	2,96%
IMA-GERAL	1,84%	2,00%	0,97%	0,16%	1,46%	1,72%	-0,71%	0,90%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	8,46%	-0,14%
CDI	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,40%	0,38%	0,37%	0,36%	0,28%	0,28%	0,26%	4,98%	1,18%
IBOVESPA	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	-16,44%	-30,39%
IPCA	0,13%	0,01%	0,19%	0,11%	-0,04%	0,10%	0,51%	1,15%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	2,40%	0,22%
INPC	0,15%	0,01%	0,10%	0,12%	-0,05%	0,04%	0,54%	1,22%	0,19%	0,17%	0,18%	-0,23%	2,46%	0,31%
SELIC	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,46%	0,38%	0,37%	0,36%	0,28%	0,32%	0,27%	5,11%	1,24%

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
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	5.512.424,50	1,12%	1,65%	2,62%	11,40%	2,50%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	3.200.215,23	0,49%	-0,33%	1,18%	7,57%	0,19%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	2.583.427,31	0,41%	1,38%	2,53%	6,36%	1,81%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	2.175.952,99	0,46%	-0,71%	0,68%	8,36%	-0,17%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	1.868.537,43	1,44%	1,77%	2,71%	13,65%	2,86%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	1.761.348,12	0,25%	0,49%	1,55%	4,55%	0,85%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	1.747.881,91	0,48%	-0,67%	0,76%	8,47%	-0,11%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	1.423.043,71	1,29%	-5,36%	-5,64%	7,69%	-5,11%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	1.310.200,45	0,42%	-0,43%	1,12%	7,34%	0,01%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	834.429,73	0,31%	0,96%	2,04%	5,22%	1,35%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	635.065,35	0,43%	1,39%	2,55%	6,38%	1,81%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	519.962,70	0,87%	-1,34%	-0,20%	10,96%	-0,54%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	468.787,80	1,49%	-4,82%	-5,22%	10,13%	-3,72%
BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	457.435,32	10,98%	-29,18%	-	-	-29,95%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	446.276,70	0,69%	-1,32%	-0,04%	11,35%	-0,53%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	19.882.420/0001-77	426.525,00	0,39%	1,73%	5,25%	9,40%	3,08%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP	19.882.173/0001-09	425.583,00	0,40%	1,75%	5,31%	9,54%	3,12%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	212.484,25	10,86%	-27,30%	-	-	-27,30%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	190.042,96	1,24%	-5,42%	-5,77%	8,44%	-5,21%

CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	31.160,77	1,30%	-5,47%	-5,81%	8,46%	-5,24%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	16.823,40	1,94%	-8,91%	-10,50%	-	-8,94%

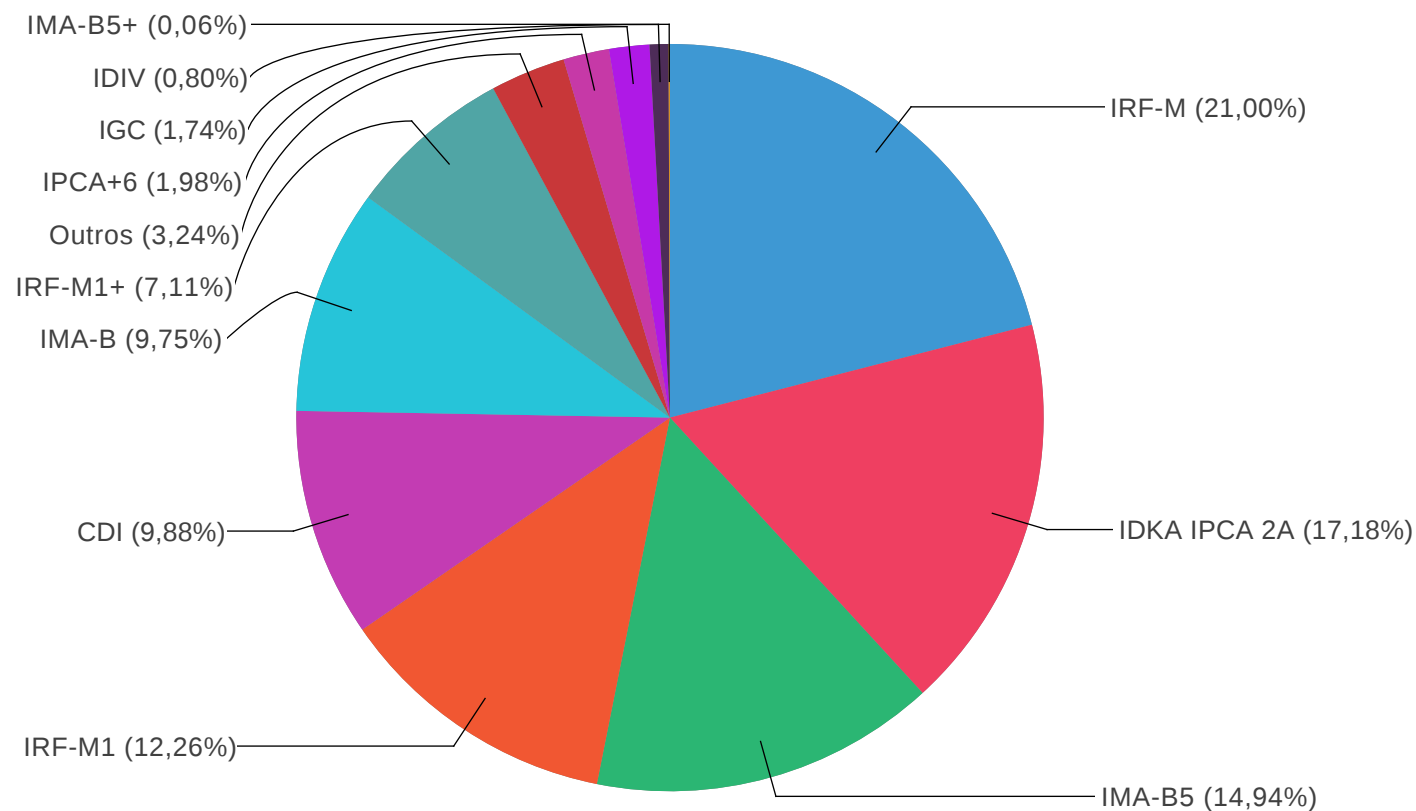
Disponibilidades Financeiras

Banco	Agência	Conta-Corrente	Valor Investido (R\$)
104 - Caixa Econômica Federal	4507	006.00000010-4	42,23
001 - Banco do Brasil S.A.	0678	15.996-4	80,16
001 - Banco do Brasil S.A.	0678	17.568-4	85,63

Alocação por Benchmark

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	5.512.424,50	21,00%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	4.510.415,68	17,18%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	3.923.834,90	14,94%
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.218.492,66	12,26%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.595.777,85	9,88%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	2.559.311,94	9,75%
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.868.537,43	7,11%
Outros	Outros	852.108,00	3,24%
IPCA+6	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo + 6	519.962,70	1,98%
IGC	Índice de Governança Corporativa	457.435,32	1,74%
IDIV	Índice Dividendos BM&FBovespa	212.484,25	0,80%
IMA-B5+	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B >= 5 anos	16.823,40	0,06%

Alocação por Benchmark - Visão Gráfica

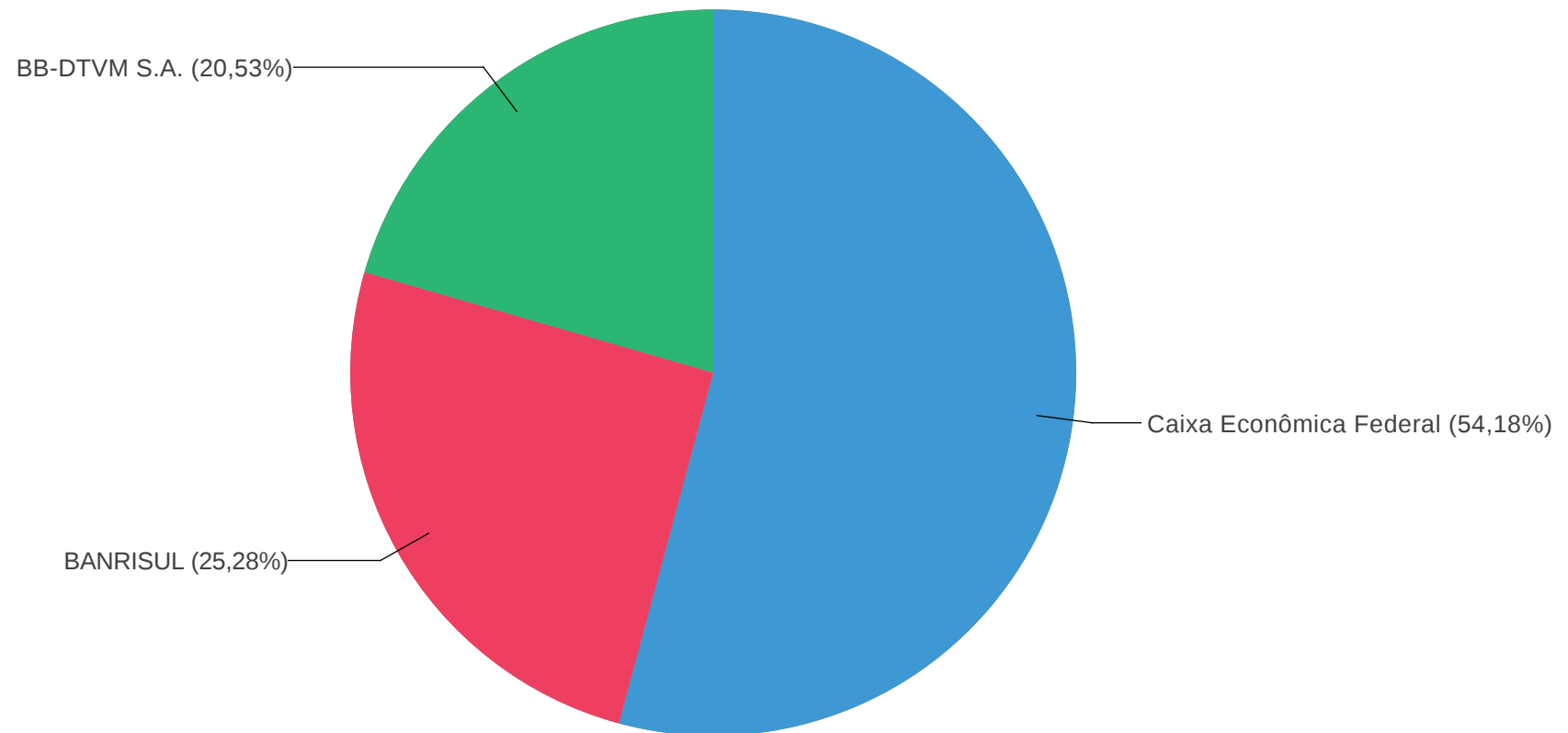


● IRF-M (21,00%)
 ● IDKA IPCA 2A (17,18%)
 ● IMA-B5 (14,94%)
 ● IRF-M1 (12,26%)
 ● CDI (9,88%)
 ● IMA-B (9,75%)
 ● IRF-M1+ (7,11%)
 ● Outros (3,24%)
 ● IPCA+6 (1,98%)
 ● IGC (1,74%)
 ● IDIV (0,80%)
 ● IMA-B5+ (0,06%)

Alocação por Administradora

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	14.222.149,03	54,18%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	6.635.750,54	25,28%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	5.389.709,06	20,53%

Alocação por Administradora - Visão Gráfica



● Caixa Econômica Federal (54,18%) ● BANRISUL (25,28%) ● BB-DTVM S.A. (20,53%)

Cenário Econômico

Crises financeiras são relativamente frequentes no capitalismo moderno, e a história mostra que, no longo prazo, os efeitos destas crises tendem a se diluir. Uma questão importante, todavia, reside no fato de que toda crise possui características específicas, bem como causas e efeitos distintos. A pandemia da gripe espanhola do início do século XX, fato que serve de comparação para muitos estudiosos da atual pandemia, certamente surtiu efeitos gravíssimos em seu tempo, especialmente por ter ocorrido quase simultaneamente a um dos mais violentos conflitos bélicos da humanidade. Por outro lado, a estrutura econômica de 1920 certamente não era semelhante à de 100 anos depois.

Neste contexto, a análise da crise pandêmica atual não se ampara totalmente em experiências passadas. Cientes da urgência e da singularidade da conjuntura atual, os principais governos do mundo estão tomando medidas mais ou menos proporcionais, injetando liquidez nos sistemas financeiros, lançando mão de políticas monetária e fiscal agressivas para conter os efeitos econômicos da paralisação dos sistemas produtivos. Os resultados ainda serão mensurados no período pós-pandemia, todavia, ainda que as perspectivas para os países desenvolvidos (e China) sejam ainda pessimistas, para os países da América Latina o horizonte é ainda mais desalentador.

Apesar das perspectivas desfavoráveis, os reflexos das expectativas nos mercados estão aparentemente menos voláteis, em comparação com o choque inicial de meados de março. No mês de abril, o índice Ibovespa da bolsa brasileira cresceu 10,25%, recuperando uma parcela das perdas do ano, mas ainda acumulando 30,39% negativos em 2020.

Repetindo o mês de março, porém em escala um pouco menor, os índices IMA se comportaram novamente de maneira volátil no mês de abril. Desta vez, a queda na curva de juros futuros ao longo de toda a extensão favoreceu os preços dos títulos públicos. O índice IMA-Geral, que reflete a variação média destes preços, fechou em 0,86% no mês, acumulando -0,14% no ano. Os índices pós-fixados também cresceram, porém em menor proporção. O IMA-B recuperou 1,31%, acumulando 5,08% negativos no ano. O destaque mais uma vez foi para os índices de títulos pré-fixados, dos quais o IRF-M1+ cresceu 1,50% no mês, e acumula 2,96% em 2020; e o IRF-M, que cresceu 1,15% no mês, acumulando 2,59% no ano.

O mercado financeiro exige paciência, e isto se provou no mês de abril, quando parte das perdas do mês de março foi recuperada, premiando quem manteve suas posições apesar do efeito manada. Para os próximos meses, esta paciência será ainda mais importante, na medida em que mudanças importantes estão ocorrendo nos fundamentos macroeconômicos. A política monetária em implementação pelo Banco Central, associada às expectativas cada vez mais negativas para o PIB e inflação, possivelmente trarão consequências positivas para quem mantiver suas posições em índices de médio prazo. Portanto, não é hora de realizar grandes prejuízos, mas de diversificação em janelas de oportunidade, com especial atenção para os índices pré-fixados.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Tapera rendeu 0,94% no mês de abril/20, ante uma meta atuarial de 0,13% (IPCA + 5,50%). Em 2020, a carteira acumula -0,24%, contra 2,02% da meta atuarial. A parcial recuperação dos títulos públicos federais, dado o fechamento da curva de juros ao longo de toda a sua extensão, permitiu o satisfatório rendimento no mês. O IPCA negativo no mês contribuiu para que esse rendimento superasse a meta atuarial no mês analisado. Em abril, o destaque entre os índices IMA foram os pós-fixados, com o IMA-B5+ recuperando 2,01%, e o IMA-B crescendo 1,31%. Em 2020, os índices pré-fixados permanecem sendo os únicos índices IMA ainda positivos no acumulado, com o IRF-M1+ variando 2,96% e o IRF-M crescendo 2,59%

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 8 índices de renda fixa e 2 de renda variável, dos quais o índice IRF-M representa 21% dos recursos, o IDKA IPCA 2A representa 17%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B (15%), IMA-B5 (15%), IRF-M1 (12%), CDI (10%), IRF-M1+ (7%), IBOV (1%), IDIV (1%) e IMA-B5+ (0,06%). Os índices IMA-B e IRF-M foram os principais responsáveis pelo rendimento da carteira no mês analisado.

Os recursos permanecem bem diversificados nos principais índices de renda fixa e, neste momento, não são recomendadas alterações substanciais nos percentuais da carteira. Os recursos novos podem ser aplicados no índice IRF-M1+ e em fundos de renda variável. Para este último tipo de produto, consulte sua consultoria sobre pontos de entrada estratégicos. Apesar da boa distribuição entre os índices, destaca-se que a carteira se encontra DESENQUADRADA nos seguintes quesitos: extrapolação da alocação máxima disposta na Política de Investimentos 2020 no Art. 7º, I, “b”; alocação abaixo do mínimo disposto na Política de Investimentos 2020 para o Art. 7º, IV, “a”; extrapolação do limite de 20% em um mesmo fundo de investimento conforme o Art. 13º da Res. 3.922/2010. Recomenda-se a adequação imediata dos investimentos.

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. Caso não possuas em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

Resumo Fundos de Investimento do Mercado

Fundo	CNPJ	Benchmark	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano
CAIXA ECONOMICA FEDERAL				
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	10.740.658/0001-93	IMA-B	1,30%	-5,24%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B5	0,46%	-0,17%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	0,00%	0,79%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	IDIV	7,23%	-25,98%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	0,43%	1,81%
FI BRASIL 2024 I TP RF	18.598.288/0001-03	IMA-B	0,69%	-2,87%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA IPCA 2A	0,42%	0,01%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,21%	1,01%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	IPCA+6	0,87%	-0,54%
CAIXA FIC ACOES VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	SMLL	9,75%	-28,14%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	1,24%	-5,21%
FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	IPCA+6	0,38%	0,13%
FI BRASIL 2020 II TP RF	19.769.171/0001-08	IMA-B	-0,02%	-3,58%
CAIXA FIC PREMIUM REF DI LP	10.646.885/0001-54	CDI	-0,05%	0,67%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	CDI	0,31%	1,35%
CAIXA FI ACOES Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	IBX 50	9,94%	-31,67%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.061.217/0001-28	IMA-GERAL	0,83%	-0,23%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.364/0001-20	CDI	0,31%	1,35%

CAIXA ALIANCA TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	05.164.358/0001-73	CDI	0,31%	1,39%
CAIXA BRASIL 2020 I TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.154/0001-92	IPCA+6	0,38%	0,21%
CAIXA BRASIL 2024 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.088/0001-50	IPCA+6	0,37%	0,17%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	IMA-B5+	1,94%	-8,94%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	IRF-M1+	1,44%	2,86%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	IRF-M	1,12%	2,50%
CAIXA BRASIL 2024 III TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.135/0001-44	IMA-B	0,69%	-2,86%
CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	IMA-B	0,69%	-2,87%
FI BRASIL 2030 III TP RF	20.139.534/0001-00	IMA-B	1,49%	-5,77%
CAIXA BRASIL 2024 V TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	IMA-B	0,69%	-2,86%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	IMA-B	-0,02%	-3,59%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES CAIXA BRASIL IBOVESPA	13.058.816/0001-18	IBOVESPA	10,13%	-30,19%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI ACOES	15.154.236/0001-50	Outros	10,01%	-30,07%
CAIXA CONSTRUCAO CIVIL FI ACOES	10.551.375/0001-01	Outros	7,29%	-41,51%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI ACOES	10.551.382/0001-03	Outros	10,49%	-29,74%
CAIXA PETROBRAS FI ACOES	03.914.671/0001-56	PETRO	31,65%	-41,83%
CAIXA DIVIDENDOS FI ACOES	05.900.798/0001-41	IDIV	10,86%	-25,32%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACOES	17.502.937/0001-68	BDR-X	15,96%	23,84%
CAIXA CONSUMO FI ACOES	10.577.512/0001-79	ICON	17,42%	-24,89%
FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	IMA-B	-0,02%	-3,59%
FI BRASIL 2024 VI TP RF	22.791.074/0001-26	IMA-B	0,69%	-2,87%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	CDI	0,00%	0,06%
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	11,32%	-33,58%

CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA	23.215.097/0001-55	Outros	1,11%	2,43%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	-0,09%	0,78%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	03.737.188/0001-43	Outros	3,39%	-7,84%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	29.388.994/0001-47	IBOVESPA	0,24%	1,41%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA FACIL RENDA FIXA SIMPLES	05.114.716/0001-33	CDI	0,12%	0,63%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LONGO PRAZO	08.070.841/0001-87	CDI	2,62%	-3,63%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	Outros	4,16%	-6,01%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE ACOES CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	9,15%	-27,61%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE ACOES CAIXA ACOES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	12,63%	-27,84%
BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.				
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	IDKA IPCA 2A	0,32%	-0,34%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	IMA-B5+	1,91%	-8,86%
BB PREVID RF TP IX	20.734.937/0001-06	IDKA IPCA 2A	0,26%	1,21%
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	IMA-B	1,22%	-5,35%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	CDI	0,25%	0,85%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	IPCA+6	0,33%	-0,41%
BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	IPCA+6	0,39%	-0,06%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	IMA-B	1,29%	-5,11%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	IRF-M1	0,41%	1,79%
BB PREVID TP IPCA II	19.303.794/0001-90	IDKA IPCA 3A	-0,02%	-0,93%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B5	0,48%	-0,11%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	CDI	0,19%	0,95%
BB PREV TP IPCA	15.486.093/0001-83	IPCA+6	0,82%	0,34%

BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	IPCA+6	0,46%	0,08%
BB ACOES DIVIDENDOS	05.100.191/0001-87	IDIV	8,37%	-30,43%
BB PREVID ACOES GOV.	10.418.335/0001-88	IGC	10,98%	-29,95%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	IRF-M	1,07%	2,46%
BB PREV TP VII	19.523.305/0001-06	IMA-B	0,14%	-0,59%
BB PREVID ACOES ALOC	18.270.783/0001-99	IBOVESPA	9,48%	-32,48%
BB ACOES CONSUMO	08.973.942/0001-68	ICON	17,70%	-23,92%
BB PREV IMA GERAL EX	14.964.240/0001-10	IMA-GERAL ex-C	0,79%	-0,32%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	CDI	0,23%	0,62%
S PUBLICO SUPREMO	04.288.966/0001-27	CDI	0,04%	0,31%
BB ACOES SMALL CAPS	05.100.221/0001-55	SMLL	9,91%	-37,03%
BB ACOES SETOR FINAN	08.973.948/0001-35	Outros	3,46%	-36,54%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	CDI	0,69%	-0,10%
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	IPCA+6	0,43%	-0,47%
BB PREV TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	IPCA+6	0,81%	0,31%
BB PREV TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	IMA-B	0,53%	-0,14%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	IMA-B	0,42%	-0,39%
BB PREVID RF TP XI	24.117.278/0001-01	Outros	0,45%	0,06%
BB PREV RF TP XII FI	25.069.955/0001-26	Outros	0,26%	1,21%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	IMA-GERAL ex-C	0,91%	-0,27%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PUBLICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	07.214.377/0001-92	Outros	0,24%	1,13%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 + FUNDO DE INVESTIMENTO	32.161.826/0001-29	IRF-M1+	1,26%	2,69%
BB ACOES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	8,38%	-29,04%

BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	06.015.368/0001-00	CDI	0,59%	0,91%
BB ACOES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09.005.805/0001-00	Outros	8,82%	-28,57%
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA				
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	11.311.863/0001-04	IMA-B	1,36%	-5,99%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RF LONGO PRAZO	04.828.795/0001-81	IMA-GERAL	0,87%	-0,48%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	08.960.570/0001-35	CDI	0,20%	1,01%
BANRISUL PREVIDENCIA FI RENDA FIXA LP	08.960.975/0001-73	IMA-GERAL	0,85%	-0,46%
BANRISUL PREVIDENCIA II FI RENDA FIXA LP	10.199.942/0001-02	IMA-GERAL	0,85%	-0,50%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	CDI	0,22%	1,07%
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	16.844.885/0001-45	IRF-M	1,16%	2,22%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	IRF-M1	0,41%	1,81%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	IDKA IPCA 2A	0,49%	0,19%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	21.743.480/0001-50	SELIC	0,24%	1,18%
BANRISUL AUTOMATICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	SELIC	0,04%	0,30%
BANRISUL FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	88.198.056/0001-43	SMLL	12,93%	-26,23%
BANRISUL MULTIMERCADO LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	33.863.652/0001-09	CDI	0,54%	-0,71%

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 Financeira 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.