

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,95%	9,09%	0,31%	0,41%	0,62%	3,64%	3,18	-0,44	1,46%	2,40%	4,65	-1,13	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	2,65	7,31	0,00%	5,66%	2,41%	3,57%	41,42	-49,54	0,00	1,30	1,40	-1,23	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,50	10,27	0,00%	2,63%	0,19%	2,39%	11,93	-59,51	0,00	0,35	0,60	-1,33	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	2,12	11,40	0,00%	3,74%	2,24%	2,69%	26,90	-25,30	0,00	0,62	1,15	-0,62	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,20	12,84	0,00%	0,44%	0,41%	0,48%	-0,04	-66,46	0,00	0,00	0,15	-1,18	7, I "b"
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC	IMA-B	2,64	7,17	0,00%	5,61%	2,39%	3,52%	41,38	-51,18	0,00	1,30	1,39	-1,27	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,88	4,80	0,00%	2,54%	1,56%	1,61%	32,34	-44,32	0,00	0,11	1,26	-1,17	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,91	8,18	0,00%	0,04%	0,39%	0,33%	257,43	-5.684,96	0,00	0,00	-11,68	-26,82	7, III "a"
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	IMA-B	2,71	7,17	0,00%	5,63%	2,54%	3,63%	36,69	-51,13	0,00	1,36	1,44	-1,26	7, III "a"

**1VaR:** O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de **0,41%**.

**2Volatilidade:** Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em **3,64%** do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

**3Treydor:** Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade **-0,44** menor que a do mercado.

**4DrawDown:** Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

**5Sharpe:** Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade **-1,13** menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IMA-B TP FL...	R\$ 3.077.538,32	17,70%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00061%	CAIXA DTVM	0,0005%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.883.880,54	28,08%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00096%	CAIXA DTVM	0,00079%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.559.010,91	20,46%	0,37%	CAIXA ASSET	0,0007%	CAIXA DTVM	0,00058%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.374,32	0,03%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, I "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 623.365,34	3,58%	0,14%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00011%	BANCO BRADESCO	0,00012%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.685.076,81	9,69%	0,03%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.106.771,79	6,36%	0,03%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.450.756,35	14,09%	0,74%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00042%	BANCO BRADESCO	0,00048%	7, III "a"

**Art. 18.** As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

**Art. 19.** O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa "Crédito Privado" e FI "Debêntures", o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

**Art. 20.** O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

**Art. 21.** Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.374,32	IRF-M 1	1,20%	3,25%	6,44%	12,84%	97,67%	98,78%	98,33%	98,08%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.106.771,79	CDI	0,91%	1,79%	3,36%	8,18%	77,62%	56,07%	51,73%	61,80%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.883.880,54	IMA-B 5	1,50%	4,32%	6,89%	10,27%	98,70%	92,18%	99,63%	102,70%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FL...	R\$ 3.077.538,32	IMA-B	2,65%	3,91%	4,01%	7,31%	99,46%	83,37%	99,53%	108,45%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.559.010,91	IRF-M	2,12%	3,88%	5,70%	11,40%	98,92%	92,57%	105,59%	102,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 623.365,34	IMA-B	2,64%	3,90%	4,06%	7,17%	99,01%	83,26%	100,72%	106,24%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.450.756,35	IMA-B	2,71%	3,99%	4,03%	7,17%	101,66%	85,22%	99,86%	106,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.685.076,81	IMA Geral ex-C	1,88%	3,54%	-	-	99,59%	89,76%	-	-

# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	LIM. 4.963 (%)	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?	
			INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)		
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	95,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 13.834.246,24	79,54%	100,00%	22,74%	52,00%	95,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	95,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	47,50%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 3.557.528,14	20,46%	60,00%	7,26%	20,00%	57,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	57,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	19,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	4,75%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	4,75%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	4,75%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	28,50%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	28,50%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	9,50%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	9,50%	SIM
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	7,00%	9,50%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	9,50%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	4,75%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	4,75%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.