

## 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	1,33%	9,66%	0,30%	0,41%	0,62%	3,62%	1,59	-0,40	1,62%	2,40%	3,13	-1,01	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	2,02	8,61	0,00%	5,60%	1,10%	3,67%	19,51	-37,12	0,00	1,30	1,18	-0,89	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,89	9,56	0,00%	2,58%	1,06%	2,30%	-1,84	-70,40	0,00	0,35	-0,09	-1,54	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	1,08	12,80	0,00%	3,70%	1,81%	2,59%	7,01	-6,77	0,00	0,62	0,26	-0,16	7,1 "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,83	12,98	0,00%	0,42%	0,64%	0,49%	-10,84	-55,79	0,00	0,00	-1,20	-0,99	7,1 "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC	IMA-B	2,00	8,40	0,00%	5,55%	1,10%	3,62%	19,23	-39,13	0,00	1,30	1,18	-0,93	7,1 "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,27	6,13	0,00%	2,54%	1,05%	1,59%	12,41	-31,32	0,00	0,11	0,75	-0,80	7,1 "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,43	7,94	0,00%	0,03%	0,42%	0,34%	664,36	-24.664,14	0,00	0,00	-40,57	-43,21	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	IMA-B	1,99	8,39	0,00%	5,57%	1,25%	3,72%	17,86	-39,19	0,00	1,36	1,15	-0,93	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 **3,62%** 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 **-0,40** 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 **-1,01** 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\$ 3.139.550,89	18,65%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00062%	CAIXA DTVM	0,00051%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.927.114,35	29,27%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00098%	CAIXA DTVM	0,0008%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.597.426,45	21,37%	0,26%	CAIXA ASSET	0,00072%	CAIXA DTVM	0,00059%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.418,85	0,03%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, I "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 635.849,14	3,78%	0,15%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00011%	BANCO BRADESCO	0,00012%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.706.485,57	10,14%	0,03%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 319.456,91	1,90%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.499.468,09	14,85%	0,74%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00043%	BANCO BRADESCO	0,00049%	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\$ 5.418,85	IRF-M 1	0,83%	3,02%	6,27%	12,98%	96,85%	95,46%	97,25%	97,56%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 319.456,91	CDI	0,43%	1,88%	3,00%	7,94%	46,99%	60,83%	46,56%	59,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.927.114,35	IMA-B 5	0,89%	3,82%	5,85%	9,56%	98,12%	97,62%	98,08%	98,83%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FL...	R\$ 3.139.550,89	IMA-B	2,02%	6,03%	4,87%	8,61%	99,74%	97,66%	96,78%	98,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.597.426,45	IRF-M	1,08%	4,08%	5,85%	12,80%	98,19%	94,09%	99,52%	99,13%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 635.849,14	IMA-B	2,00%	6,01%	4,88%	8,40%	99,12%	97,23%	97,01%	95,69%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.499.468,09	IMA-B	1,99%	6,05%	4,84%	8,39%	98,38%	97,86%	96,19%	95,51%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.706.485,57	IMA Geral ex-C	1,27%	4,18%	-	-	99,16%	95,91%	-	-

# 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\$ 14.011.845,25	83,25%	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\$ 2.818.925,00	16,75%	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.