

## 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	1,79%	10,66%	0,27%	0,41%	0,52%	3,60%	4,63	-0,31	1,44%	2,40%	4,93	-0,77	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	2,53	10,29	0,00%	5,52%	0,90%	4,20%	31,32	-24,01	0,00	1,10	1,55	-0,57	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,63	9,41	0,00%	2,53%	0,44%	2,28%	-2.853,61	-80,59	0,00	0,35	-1,24	-1,72	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	2,20	14,60	0,00%	3,62%	1,93%	2,64%	-2.979,29	15,58	0,00	0,62	1,98	0,37	7,1 "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,12	13,21	0,00%	0,40%	0,51%	0,40%	47,09	-39,17	0,00	0,00	-0,03	-0,68	7,1 "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC	IMA-B	2,50	10,13	0,00%	5,49%	0,87%	4,15%	29,32	-25,60	0,00	1,06	1,47	-0,61	7,1 "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,88	8,13	0,00%	2,54%	1,06%	1,88%	47,98	-15,10	0,00	0,11	1,72	-0,38	7,1 "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,02	7,14	0,00%	0,02%	0,37%	0,27%	-155,79	-18.378,54	0,00	0,00	-10,09	-52,78	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	IMA-B	2,66	10,24	0,00%	5,51%	1,16%	4,31%	32,84	-24,24	0,00	1,15	1,59	-0,57	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 **3,60%** 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 **-0,31** 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 **-0,77** 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\$ 1.709.068,56	8,99%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.958.182,31	26,08%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00098%	CAIXA DTVM	0,0008%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.676.398,34	19,34%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00073%	CAIXA DTVM	0,00059%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.479,62	0,03%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, I "b"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 651.759,97	3,43%	0,15%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00011%	BANCO BRADESCO	0,00013%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.738.638,93	9,14%	0,03%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 3.708.751,32	19,51%	0,10%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.565.875,43	13,49%	0,73%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00044%	BANCO BRADESCO	0,0005%	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\$ 5.479,62	IRF-M 1	1,12%	3,18%	6,49%	13,21%	98,00%	99,89%	98,11%	97,97%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 3.708.751,32	CDI	0,02%	1,37%	2,68%	7,14%	1,89%	42,79%	41,17%	53,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP...	R\$ 4.958.182,31	IMA-B 5	0,63%	3,04%	6,89%	9,41%	110,20%	101,61%	98,93%	101,51%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FL...	R\$ 1.709.068,56	IMA-B	2,53%	7,37%	8,43%	10,29%	100,13%	99,16%	95,03%	97,41%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FL...	R\$ 3.676.398,34	IRF-M	2,20%	5,49%	8,85%	14,60%	99,83%	98,06%	98,20%	98,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC...	R\$ 651.759,97	IMA-B	2,50%	7,31%	8,39%	10,13%	98,86%	98,36%	94,59%	95,83%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 2.565.875,43	IMA-B	2,66%	7,53%	8,59%	10,24%	104,97%	101,32%	96,82%	96,91%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 1.738.638,93	IMA Geral ex-C	1,88%	5,11%	8,13%	-	100,00%	99,68%	102,12%	-

# 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\$ 12.739.527,73	67,00%	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\$ 6.274.626,75	33,00%	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.