

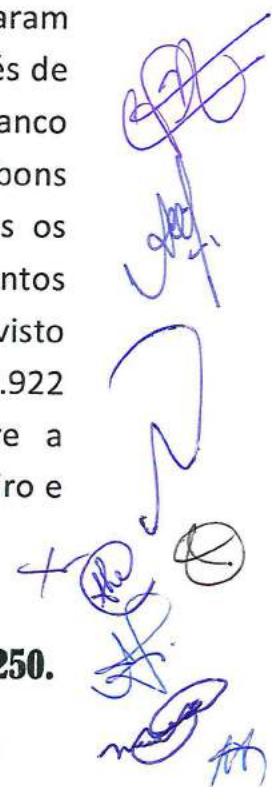
**BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do  
Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

Ata número 02/2018 da reunião ordinária da Diretoria executiva, Comitê de Investimentos e Conselhos de Administração e Fiscal do BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri.

**RELATÓRIO TRIMESTRAL DE RENTABILIDADE E RISCO DOS  
INVESTIMENTOS DE JANEIRO A MARÇO DE 2018.**

Aos vinte dias do mês de abril do ano de dois mil e dezoito às quinze horas, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 47 nesta cidade de Buri, estado de São Paulo, reuniu-se a Diretoria executiva, o Comitê de investimentos e os Conselhos de Administração e Fiscal do BURIPREV, conforme convocação da Presidente, Sra. Célia Margarida Moreira Talacimon Pacca, feita no último dia dezoito de abril de dois mil e dezoito, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. A Sra. Presidente abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos, passou imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório do último trimestre das aplicações financeiras. E sendo verificados os rendimentos deste período, ficou constatado que a carteira de investimento deste instituto está de acordo com sua política de investimentos e com os limites previstos na resolução CMN 3922/2010. Foi observado que o fundo BB FLUXO está tendo rendimentos muito baixos e, portanto deverá ser alvo de desinvestimento para o próximo trimestre caso continue apresentando rendimentos pífios, porém o fundo Santander Ativo FIC FI obteve um rendimento bem acima dos demais, sendo que os demais fundos ficaram bem próximos da meta atuarial estipulada; ponderamos então um viés de realizarmos um maior aporte neste fundo custodiado pelo banco Santander no próximo trimestre, caso ele permaneça obtendo bons rendimentos. Porém para este momento ficou acordado por todos os membros presentes nesta reunião, que ficarão mantidos os investimentos da carteira atual. Em seguida, para em conjunto do cumprimento previsto na Portaria MPS 519/2011 em consonância com a Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, deliberam detalhadamente sobre a rentabilidade e riscos dos investimentos nos meses de janeiro, fevereiro e março de dois mil e dezoito, como abaixo demonstrados:

**Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP 18290-000 - Fone: (15) 3546-3250.**



## 1. RENTABILIDADE VERSUS META ATUARIAL

Comparativo da rentabilidade de cada fundo de investimento com a meta atuarial.

## 2. GERENCIAMENTO DE RISCO

Em atendimento a legislação em vigor o gerenciamento de risco é feita através de análises de risco de mercado. Para essa análise será utilizado os conceitos de VaR e Índice Sharpe.

### 2.1. VaR - Valor em risco dos investimentos

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repetam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo período (um dia) o cálculo do VaR - Value at Risk.

O VaR é uma medida de risco absoluto bastante interessante, pois ilustra a perda "máxima" a ser incorrida em um dia com certa probabilidade, por outro lado deve ser sempre bem compreendido para que não seja exigido dele uma segurança, uma previsão de perda máxima efetiva, que ele não pode propiciar.



[www.kansaiasset.com.br](http://www.kansaiasset.com.br)  
Tel: (013) 3343.3535

## 2.2. Índice Sharpe

O Índice Sharpe é o mais utilizado na análise de fundos de investimento. Ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto, ou seja, quanto maior o retorno e menor o risco do investimento, melhor será o Índice Sharpe.

O Sharpe é calculado a partir de resultados obtidos pelo fundo num determinado período. Sendo assim ele mostra o passado do fundo. Mas ele é um bom indicativo de volatilidade futura.

O cálculo do Índice Sharpe é feito dividindo a média aritmética dos retornos excedentes oferecidos pelo fundo em certa periodicidade pelo desvio padrão desses retornos. O retorno excedente é a parcela do rendimento oferecido pelo fundo que ficou acima ou abaixo da rentabilidade de um indexador adotado que no caso de fundos de renda fixa seria o CDI e para fundos de renda variável o Ibovespa.

Quando a rentabilidade do fundo é menor que o indexador adotado o valor do Índice Sharpe será negativo e, portanto desconsiderado.

## 3. ENQUADRAMENTO

Verificar se a carteira de investimento do RPPS está de acordo com sua Política de Investimento e com os limites previstos da Resolução CMN 3922/10.

## 4. ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS





## 4.1. Janeiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	3.692.297,02	120.000,00	0,00	0,00	3.834.379,07	22.082,05	0,58%	0,70%	82,91%
BB Fluxo	166.059,18	0,00	0,00	0,00	166.868,49	809,31	0,49%	0,70%	69,76%
BB Perfil	460.931,21	0,00	0,00	0,00	463.563,33	2.632,12	0,57%	0,70%	81,74%
BB IRF-M1	8.066.560,15	0,00	0,00	0,00	8.113.768,57	47.208,42	0,59%	0,70%	83,77%
BB Perfil	3.548.550,68	0,00	0,00	0,00	3.568.814,48	20.263,80	0,57%	0,70%	81,74%
Caixa IRF-M1	14.712.703,26	0,00	0,00	0,00	14.796.544,93	83.841,67	0,57%	0,70%	81,57%
Caixa Ref. DI LP	4.654.785,56	0,00	0,00	0,00	4.681.227,39	26.441,83	0,57%	0,70%	81,31%
Bradesco IRF-M1 TP	1.618.493,82	156.749,90	0,00	0,00	1.784.986,23	9.742,51	0,55%	0,70%	78,56%
Santander Ativo FIC FI	790.882,90	0,00	0,00	0,00	803.127,75	12.244,85	1,55%	0,70%	221,62%
NTN-B - 2024	1.417.514,58	0,00	0,00	0,00	1.432.199,14	14.684,56	1,04%	0,70%	148,29%
NTN-B - 2024	1.659.453,61	0,00	0,00	0,00	1.676.644,51	17.190,90	1,04%	0,70%	148,29%
Carteira	40.788.231,97	276.749,90	0,00	0,00	41.322.123,89	257.142,02	0,63%	0,70%	89,63%



**KANSAI  
ASSET**

[www.kansaiasset.com.br](http://www.kansaiasset.com.br)  
Tel: (013) 3313.3535

#### 4.1.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	3.834.379,07	0,01%	2.937,83
BB Fluxo	166.868,49	0,00%	29,76
BB Perfil	463.563,33	0,00%	196,64
BB IRF-M1	8.113.768,57	0,02%	6.216,62
BB Perfil	3.568.814,48	0,00%	1.513,83
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	0,03%	11.156,16
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	0,00%	1.155,25
Bradesco IRF-M1 TP	1.784.986,23	0,00%	1.429,52
Santander Ativo FIC FI	803.127,75	0,01%	6.069,35
NTN-B - 2024	1.432.199,14	0,06%	24.062,42
NTN-B - 2024	1.676.644,51	0,07%	28.169,35
Carteira	41.322.123,89	0,16%	67.223,04

#### 4.1.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,00
BB Fluxo	-
BB Perfil	-
BB IRF-M1	0,00
BB Perfil	-
Caixa IRF-M1	-
Caixa Ref. DI LP	-
Bradesco IRF-M1 TP	-
Santander Ativo FIC FI	0,07
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-



#### 4.1.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	3.834.379,07	9,28%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,03%
BB Fluxo	166.868,49	0,40%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,01%
BB Perfil	463.563,33	1,12%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,01%
BB IRF-M1	8.113.768,57	19,64%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,07%
BB Perfil	3.568.814,48	8,64%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,09%
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	35,81%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,08%
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	11,33%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,07%
Bradesco IRF-M1 TP	1.784.986,23	4,32%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,23%
Santander Ativo FIC FI	803.127,75	1,94%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	2,35%
NTN-B - 2024	1.432.199,14	3,47%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-
NTN-B - 2024	1.676.644,51	4,06%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-





## 4.2. Fevereiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	8.113.768,57	0,00	0,00	0,00	8.156.340,59	42.572,02	0,52%	0,73%	72,00%
BB Perfil	3.568.814,48	0,00	0,00	0,00	3.585.506,43	16.691,95	0,47%	0,73%	64,18%
BB IRF-M1	3.834.379,07	0,00	0,00	0,00	3.854.497,63	20.118,56	0,52%	0,73%	72,00%
BB Fluxo	166.868,49	51.770,35	0,00	0,00	219.448,97	810,13	0,37%	0,73%	50,85%
BB Perfil	463.563,33	0,00	0,00	0,00	465.731,50	2.168,17	0,47%	0,73%	64,18%
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	211.494,54	0,00	0,00	15.087.691,17	79.651,70	0,53%	0,73%	72,83%
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	0,00	0,00	0,00	4.701.869,48	20.642,09	0,44%	0,73%	60,51%
Bradesco IRF-M1 TP	1.784.986,23	186.057,00	0,00	0,00	1.980.367,67	9.324,44	0,47%	0,73%	64,92%
Santander Ativo FIC FI	803.127,75	0,00	0,00	0,00	807.927,92	4.800,17	0,60%	0,73%	82,02%
NTN-B - 2024	1.432.199,14	0,00	0,00	41.257,68	1.401.329,44	10.387,98	0,73%	0,73%	99,53%
NTN-B - 2024	1.676.644,51	0,00	0,00	48.299,47	1.640.506,02	12.160,98	0,73%	0,73%	99,53%
Carteira	41.322.123,89	449.321,89	0,00	89.557,15	41.901.216,82	219.328,19	0,53%	0,73%	72,05%



4.2.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	8.156.340,59	0,01%	5.931,57
BB Perfil	3.585.506,43	0,00%	1.503,74
BB IRF-M1	3.854.497,63	0,01%	2.803,12
BB Fluxo	219.448,97	0,00%	34,23
BB Perfil	465.731,50	0,00%	195,33
Caixa IRF-M1	15.087.691,17	0,03%	10.874,30
Caixa Ref. DI LP	4.701.869,48	0,00%	1.167,13
Bradesco IRF-M1 TP	1.980.367,67	0,00%	1.509,95
Santander Ativo FIC FI	807.927,92	0,02%	6.578,52
NTN-B - 2024	1.401.329,44	0,08%	34.744,66
NTN-B - 2024	1.640.506,02	0,10%	40.674,82
Carteira	41.901.216,82	0,20%	83.902,67

4.2.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	0,02
BB IRF-M1	0,05
BB Fluxo	-
BB Perfil	0,02
Caixa IRF-M1	0,06
Caixa Ref. DI LP	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
Santander Ativo FIC FI	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-



**KANSAS  
ASSET**



4.2.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	8.156.340,59	19,47%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%
BB Perfil	3.585.506,43	8,56%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,09%
BB IRF-M1	3.854.497,63	9,20%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB Fluxo	219.448,97	0,52%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,02%
BB Perfil	465.731,50	1,11%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,01%
Caixa IRF-M1	15.087.691,17	36,01%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa Ref. DI LP	4.701.869,48	11,22%	20%	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, "a"	0,07%
Bradesco IRF-M1 TP	1.980.367,67	4,73%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,24%
Santander Ativo FIC FI	807.927,92	1,93%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	1,16%
NTN-B - 2024	1.401.329,44	3,34%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-
NTN-B - 2024	1.640.506,02	3,92%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-

## 4.3. Março

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	8.156.340,59	0,00	0,00	0,00	8.208.035,46	51.694,87	0,63%	0,50%	127,33%
BB Perfil	3.585.506,43	0,00	0,00	0,00	3.604.852,75	19.346,32	0,54%	0,50%	108,40%
BB IRF-M1	3.854.497,63	12.277,93	0,00	0,00	3.891.259,63	24.484,07	0,63%	0,50%	127,20%
BB Fluxo	219.448,97	0,00	0,00	0,00	220.421,99	973,02	0,44%	0,50%	89,07%
BB Perfil	465.731,50	210.610,68	0,00	0,00	679.364,59	3.022,41	0,45%	0,50%	89,77%
Caixa IRF-M1	15.087.691,17	0,00	0,00	0,00	15.184.124,48	96.433,31	0,64%	0,50%	128,40%
Caixa Ref. DI LP	4.701.869,48	0,00	0,00	0,00	4.726.083,59	24.214,11	0,51%	0,50%	103,46%
Bradesco IRF-M1 TP	1.980.367,67	0,00	0,00	0,00	1.993.218,24	12.850,57	0,65%	0,50%	130,36%
Santander Ativo FIC FI	807.927,92	0,00	0,00	0,00	814.740,18	6.812,26	0,84%	0,50%	169,39%
NTN-B - 2024	1.401.329,44	0,00	0,00	0,00	1.410.781,93	9.452,49	0,67%	0,50%	135,51%
NTN-B - 2024	1.640.506,02	0,00	0,00	0,00	1.651.571,84	11.065,82	0,67%	0,50%	135,51%
Carteira	41.901.216,82	222.888,61	0,00	0,00	42.384.454,68	260.349,25	0,62%	0,50%	124,16%



**KANSAI  
ASSET**

[www.kansaiasset.com.br](http://www.kansaiasset.com.br)  
Tel: (013) 3313.3535

#### 4.3.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	8.208.035,46	0,02%	7.073,42
BB Perfil	3.604.852,75	0,00%	1.356,51
BB IRF-M1	3.891.259,63	0,01%	3.353,36
BB Fluxo	220.421,99	0,00%	21,34
BB Perfil	679.364,59	0,00%	255,65
Caixa IRF-M1	15.184.124,48	0,63%	266.710,07
Caixa Ref. DI LP	4.726.083,59	0,00%	772,54
Bradesco IRF-M1 TP	1.993.218,24	0,00%	1.786,07
Santander Ativo FIC FI	814.740,18	0,01%	6.187,24
NTN-B - 2024	1.410.781,93	0,10%	44.173,66
NTN-B - 2024	1.651.571,84	0,12%	51.713,15
Carteira	42.384.454,68	0,87%	369.947,88

#### 4.3.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	0,05
BB IRF-M1	0,05
BB Fluxo	-
BB Perfil	0,05
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa Ref. DI LP	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
Santander Ativo FIC FI	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-



### 4.3.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	8.208.035,46	19,37%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,07%
BB Perfil	3.604.852,75	8,51%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,09%
BB IRF-M1	3.891.259,63	9,18%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,03%
BB Fluxo	220.421,99	0,52%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,02%
BB Perfil	679.364,59	1,60%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,02%
Caixa IRF-M1	15.184.124,48	35,82%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,09%
Caixa Ref. DI LP	4.726.083,59	11,15%	20%	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, "a"	0,08%
Bradesco IRF-M1 TP	1.993.218,24	4,70%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "B"	0,24%
Santander Ativo FIC FI	814.740,18	1,92%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,74%
NTN-B - 2024	1.410.781,93	3,33%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-
NTN-B - 2024	1.651.571,84	3,90%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-



5. Relatório Trimestral

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	40.788.231,97	276.749,90	0,00	0,00	41.322.123,89	257.142,02	0,63%	0,70%	89,63%
Fevereiro	41.322.123,89	449.321,89	0,00	89.557,15	41.901.216,82	219.328,19	0,53%	0,73%	72,05%
Março	41.901.216,82	222.888,61	0,00	0,00	42.384.454,68	260.349,25	0,62%	0,50%	124,16%
Acumulado	40.788.231,97	948.960,40	0,00	89.557,15	42.384.454,68	736.819,46	1,78%	1,94%	91,87%



**KANSAS  
ASSET**

[www.kansasasset.com.br](http://www.kansasasset.com.br)  
Tel: (013) 3313.3535

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	40.788.231,97	276.749,90	0,00	0,00	41.322.123,89	257.142,02	0,63%	0,70%	89,63%
Fevereiro	41.322.123,89	449.321,89	0,00	89.557,15	41.901.216,82	219.328,19	0,53%	0,73%	72,05%
Março	41.901.216,82	222.888,61	0,00	0,00	42.384.454,68	260.349,25	0,62%	0,50%	124,16%
Acumulado	40.788.231,97	948.960,40	0,00	89.557,15	42.384.454,68	736.819,46	1,78%	1,94%	91,87%




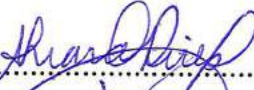

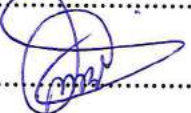
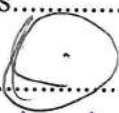

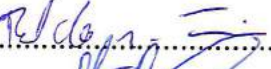


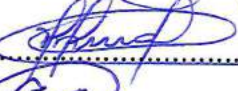



**KANSAI  
ASSET**

[www.kansaiasset.com.br](http://www.kansaiasset.com.br)  
Tel: (013) 3313.3535



**BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do  
Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

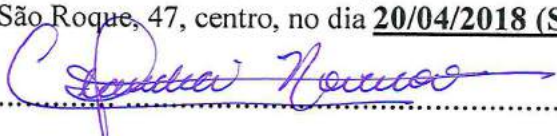


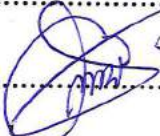
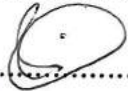
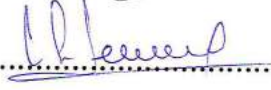




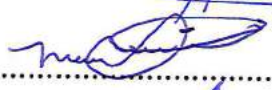


E não havendo nada mais a ser tratado, a presidente franqueou a palavra aos presentes e não havendo mais assuntos a ser tratados, novamente agradeceu a presença de todos encerrando a reunião ordinária, e que para constar, eu, Mário Ferreira, presidente do COMIN-BURIPREV, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais presentes.

1. Cláudia Novacov.....
2. Alessandra Azevedo.....
3. Rose Maria Bráz da Silva.....
4. Taís Mara Costa Pires.....
5. José Ademir de Moura.....
6. Orlando Comeron.....
7. Maria Benedita Spaluto.....
8. Pedro Luís Torregrossa Fernandes.....
9. José Luís Cândido.....
10. Cláudia Ferreira dos Santos.....
11. Ronaldo Marcelino Teixeira.....
12. Cláudio Silas Figueira Antunes.....
13. Aleonai Franco de Lima Pereira.....
14. Marco Antonio Lima.....
15. Mário Ferreira.....
16. Antonio Carlos Pereira.....
17. Nilton Batista Vieira Filho.....

  
**Célia Margarida Moreira Talacimon Pacca**  
Presidente

# CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO

Eu, Célia Margarida Moreira Talacimon Pacca, presidente do BURIPREV, (Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri), no uso de suas atribuições legais, vem respeitosamente através dessa, convocar o (a) senhor (a), abaixo mencionados, à comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **20/04/2018 (SEXTA-FEIRA) às 15:00 h.**

1. Cláudia Novacov.....
2. Alessandra Azevedo.....
3. Rose Maria Bráz da Silva.....
4. Taís Mara Costa Pires.....
5. José Ademir de Moura.....
6. Orlando Comeron.....
7. Maria Benedita Spaluto.....
8. Pedro Luís Torregrossa Fernandes.....
9. José Luís Cândido.....
10. Cláudia Ferreira dos Santos.....
11. Ronaldo Marcelino Teixeira.....
12. Cláudio Silas Figueira Antunes.....
13. Aleonai Franco de Lima Pereira.....
14. Marco Antonio Lima.....
15. Mário Ferreira.....
16. Antonio Carlos Pereira.....
17. Nilton Batista Vieira Filho.....

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 19 de abril de 2018.

  
Célia Margarida Moreira Talacimon Pacca  
Presidente