

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

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Ata número 07/2018 da reunião ordinária do COMIN - Comitê de Investimentos do BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri.

RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS DE JUNHO DE 2018.

Aos quatorze dias do mês de julho do ano de dois mil e dezoito, às dezessete horas, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 47 nesta cidade de Buri, estado de São Paulo, reuniu-se o COMIN Comitê de investimentos do BURIPREV, conforme convocação do Presidente, Sr. Mário Ferreira, feita no último dia treze de julho de dois mil e dezoito, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Sr. Presidente abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos, passou imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo referente ao mês de junho de dois mil e dezoito, conforme abaixo demonstrados:

1. RENTABILIDADE MÉDIA

| Junho/2018 | | | | |
|------------------------|---------------|---------------|-------|---------|
| Nome do Fundo | Aplicação | Rentabilidade | Meta | % Meta |
| BB IRF-M1 | 8.303.694,36 | 0,50% | 1,67% | 29,88% |
| BB Perfil | 3.660.153,24 | 0,50% | 1,67% | 29,96% |
| BB IRF-M1 | 3.936.609,53 | 0,50% | 1,67% | 29,88% |
| BB Fluxo | 0,00 | 0,37% | 1,67% | 21,98% |
| BB Perfil | 689.786,43 | 0,50% | 1,67% | 29,96% |
| Caixa IRF-M1 | 15.440.777,12 | 0,50% | 1,67% | 29,68% |
| Caixa Ref. DI LP | 5.035.040,30 | 0,48% | 1,67% | 28,65% |
| Bradesco IRF-M1 TP | 2.016.539,26 | 0,50% | 1,67% | 30,13% |
| Santander Ativo FIC FI | 798.339,26 | -0,21% | 1,67% | -12,39% |
| NTN-B - 2024 | 1.449.237,75 | 1,35% | 1,67% | 80,68% |
| NTN-B - 2024 | 1.696.591,24 | 1,35% | 1,67% | 80,68% |
| TOTAL / MÉDIA | 43.026.768,49 | 0,55% | 1,67% | 32,70% |

2. ENQUADRAMENTO

| Nome do Fundo | % PL do RPPS | % Resolução | Enquadramento |
|------------------------|--------------|-------------|----------------|
| BB IRF-M1 | 19,30% | 100% | Art. 7º, I, b |
| BB Perfil | 8,51% | 20% | Art. 7º, IV, a |
| BB IRF-M1 | 9,15% | 100% | Art. 7º, I, b |
| BB Fluxo | 0,00% | 20% | Art. 7º, IV, a |
| BB Perfil | 1,60% | 20% | Art. 7º, IV, a |
| Caixa IRF-M1 | 35,89% | 100% | Art. 7º, I, b |
| Caixa Ref. DI LP | 11,70% | 20% | Art. 7º, IV, a |
| Bradesco IRF-M1 TP | 4,69% | 100% | Art. 7º, I, b |
| Santander Ativo FIC FI | 1,86% | 20% | Art. 7º, IV, a |
| NTN-B - 2024 | 3,37% | 100% | Art. 7º, I, a |
| NTN-B - 2024 | 3,94% | 100% | Art. 7º, I, a |

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

| | Rentabilidade | Meta | % Meta |
|-----------|---------------|-------|---------|
| Janeiro | 0,63% | 0,70% | 89,63% |
| Fevereiro | 0,53% | 0,73% | 72,05% |
| Março | 0,62% | 0,50% | 124,16% |
| Abril | 0,50% | 0,63% | 79,74% |
| Maior | 0,25% | 0,81% | 30,41% |
| Junho | 0,55% | 1,67% | 32,70% |
| Julho | | | |
| Agosto | | | |
| Setembro | | | |
| Outubro | | | |
| Novembro | | | |
| Dezembro | | | |
| Acumulado | 3,10% | 5,14% | 60,39% |

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 3,1%, enquanto que a meta acumulada no período é de 5,14%, sendo assim o RPPS atingiu 60,39% da meta atuarial.

4. GERENCIAMENTO DE RISCO

4.1 RISCO DE CRÉDITO

Caso o RPPS detenha fundos com Crédito Privado, a análise do crédito será feita a parte através da análise de avaliação de risco cedida por empresas com sede no país e fornecidas pelo RPPS para a Kansai Asset.

4.2 RISCO DE MERCADO

4.2.1 VaR - VALUE AT RISK

O VaR representa o valor monetário das perdas no valor presente a que uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

| Fundo | Aplicação | VaR | VaR % |
|------------------------|---------------|------------|-------|
| BB IRF-M1 | 8.303.694,36 | 28.787,96 | 0,07% |
| BB Perfil | 3.660.153,24 | 641,39 | 0,00% |
| BB IRF-M1 | 3.936.609,53 | 13.647,77 | 0,03% |
| BB Fluxo | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| BB Perfil | 689.786,43 | 120,88 | 0,00% |
| Caixa IRF-M1 | 15.440.777,12 | 53.164,21 | 0,12% |
| Caixa Ref. DI LP | 5.035.040,30 | 485,12 | 0,00% |
| Bradesco IRF-M1 TP | 2.016.539,26 | 7.033,98 | 0,02% |
| Santander Ativo FIC FI | 798.339,26 | 9.274,68 | 0,02% |
| NTN-B - 2024 | 1.449.237,75 | 56.416,38 | 0,13% |
| NTN-B - 2024 | 1.696.591,24 | 66.045,43 | 0,15% |
| Carteira | 43.026.768,49 | 189.234,55 | 0,44% |

4.2.2 ÍNDICE SHARPE

O Índice Sharpe é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco, ou seja, ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto.

| Fundo | Sharpe |
|------------------------|--------|
| BB IRF-M1 | - |
| BB Perfil | - |
| BB IRF-M1 | - |
| BB Fluxo | - |
| BB Perfil | - |
| Caixa IRF-M1 | - |
| Caixa Ref. DI LP | - |
| Bradesco IRF-M1 TP | - |
| Santander Ativo FIC FI | - |
| NTN-B - 2024 | - |
| NTN-B - 2024 | - |

RELATÓRIO DE CONSULTORIA



KANSAI

**GESTÃO,
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL**

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Junho/2018

Santander RF Ativo Fc



Características

| | |
|--------------------------|--|
| CNPJ: | 26507132000106 |
| Gestão: | Santander Brasil Gestao de Recursos Ltda |
| Administrador: | Banco Santander (Brasil) SA |
| Taxa máx. adm. (%): | - |
| Código ANBIMA: | 440264 |
| Data do Início da Série: | 09/05/2017 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 50.000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 10.000 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+001 |

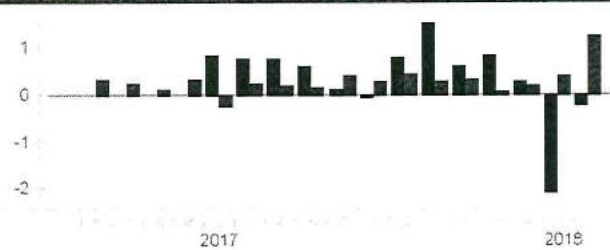
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|------|-----|------|-------|----------|
| ● Fundo | -0,21 | -2,09 | 0,29 | 0,84 | 0,60 | 1,55 | 0,82 | -0,01 | 0,11 | 0,62 | 0,76 | 0,78 | 0,94 | - | - | 4,14 | 0,94 | -2,01 |
| % do IPCA | -16,44 | -522,... | 130,89 | 936,86 | 186,78 | 533,88 | 187,48 | -4,40 | 26,81 | 386,87 | 402,59 | 325,91 | 36,21 | - | - | - | 36,21 | -106,... |
| ● IPCA Ibgc | 1,26 | 0,40 | 0,22 | 0,09 | 0,32 | 0,29 | 0,44 | 0,28 | 0,42 | 0,18 | 0,19 | 0,24 | 2,60 | 2,95 | - | - | 2,60 | 1,89 |

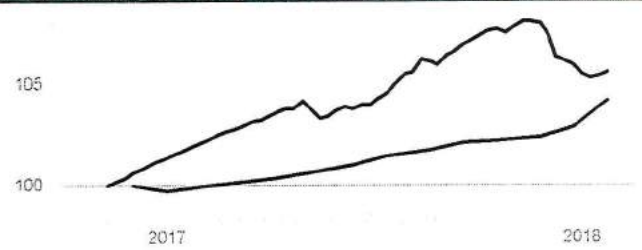
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|-------------|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 10,568 | 192.267 | 71.661 | 1,88 | -2,87 | 0,19 | 1,55 | -2,09 | 4 |
| ● IPCA Ibgc | 24,081 | - | - | - | 0,00 | - | 1,26 | 0,09 | 1 |

Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



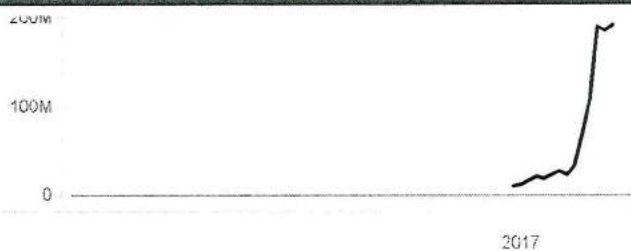
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



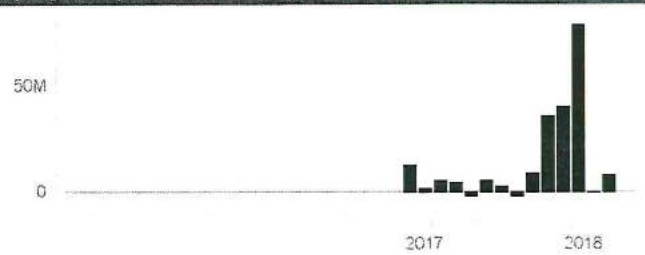
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



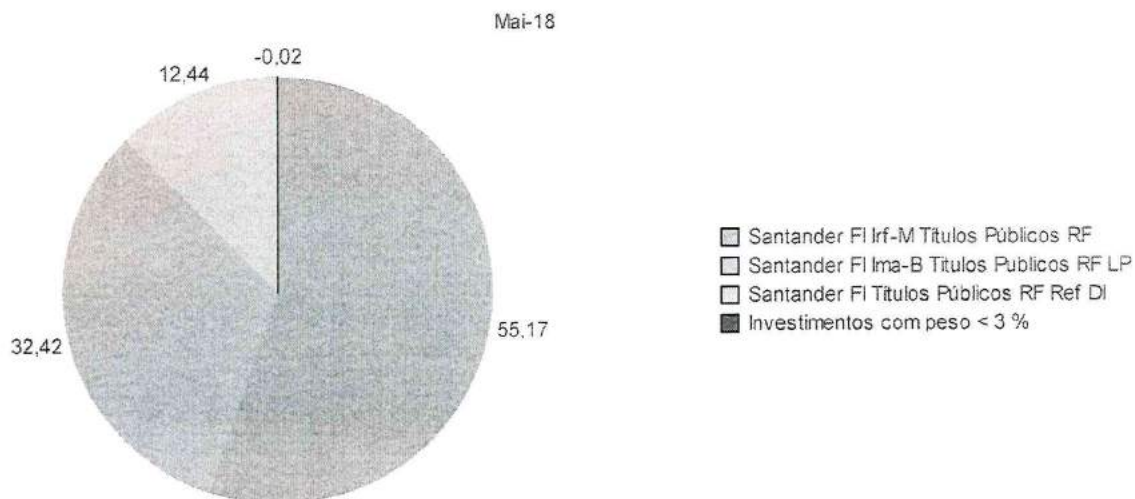
Captação Líquida Mensal (R\$)



Santander RF Ativo Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cotas de fundos | 100,03 | 100,04 | 100,03 | 100,36 | 100,03 | 100,02 | 100,02 |
| Valores a receber | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Disponibilidades | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores a pagar | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,37 | -0,03 | -0,03 | -0,04 |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 06/12/2017 | 08/01/2018 | 07/02/2018 | 09/03/2018 | 06/04/2018 | 08/05/2018 | 06/06/2018 |
| Data da última retificação | 02/02/2018 | 09/01/2018 | 08/02/2018 | 09/03/2018 | 11/04/2018 | 10/05/2018 | 08/06/2018 |

BB Prev RF Fluxo Fc FI



Características

| | |
|--------------------------|----------------|
| CNPJ: | 13077415000105 |
| Gestão: | BB Dtvn S.A |
| Administrador: | BB Dtvn S.A |
| Taxa máx. adm. (%): | 1,00 |
| Código ANBIMA: | 272604 |
| Data do Início da Série: | 28/04/2011 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 1,000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+000 |

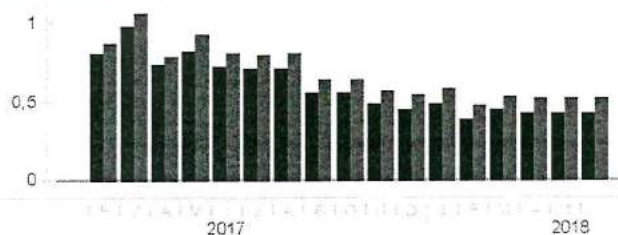
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ● Fundo | 0,43 | 0,42 | 0,43 | 0,44 | 0,39 | 0,49 | 0,45 | 0,48 | 0,56 | 0,56 | 0,70 | 0,71 | 2,62 | 8,87 | 18,97 | 6,26 | 2,62 | 1,28 |
| % do CDI | 82,56 | 81,66 | 82,43 | 83,41 | 83,21 | 83,54 | 83,22 | 84,65 | 86,93 | 87,15 | 87,91 | 89,44 | 82,63 | 89,33 | 89,44 | 84,67 | 82,63 | 82,14 |
| ● CDI | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,53 | 0,46 | 0,58 | 0,54 | 0,57 | 0,64 | 0,64 | 0,80 | 0,80 | 3,17 | 9,93 | 21,21 | 7,39 | 3,17 | 1,56 |

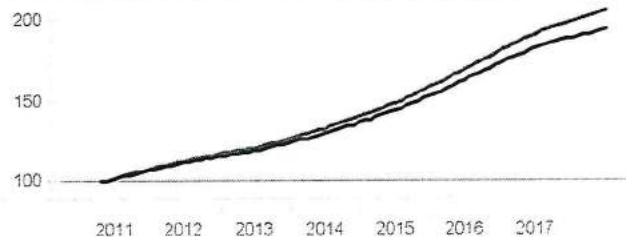
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|---------|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 1,9342 | 1.295.492 | 1.335.179 | 0,07 | 0,00 | 0,01 | 0,71 | 0,39 | 0 |

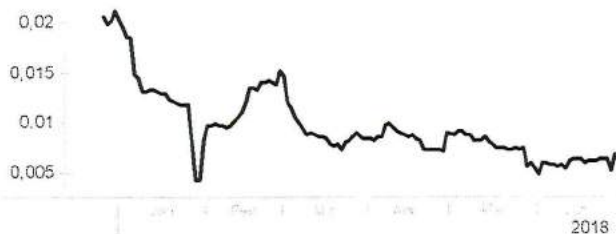
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



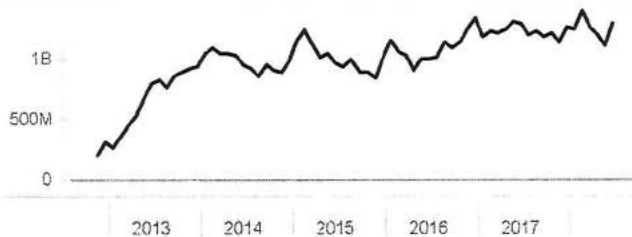
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



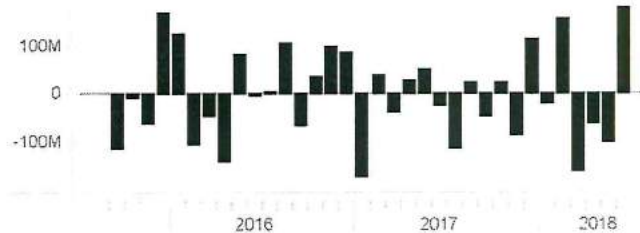
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



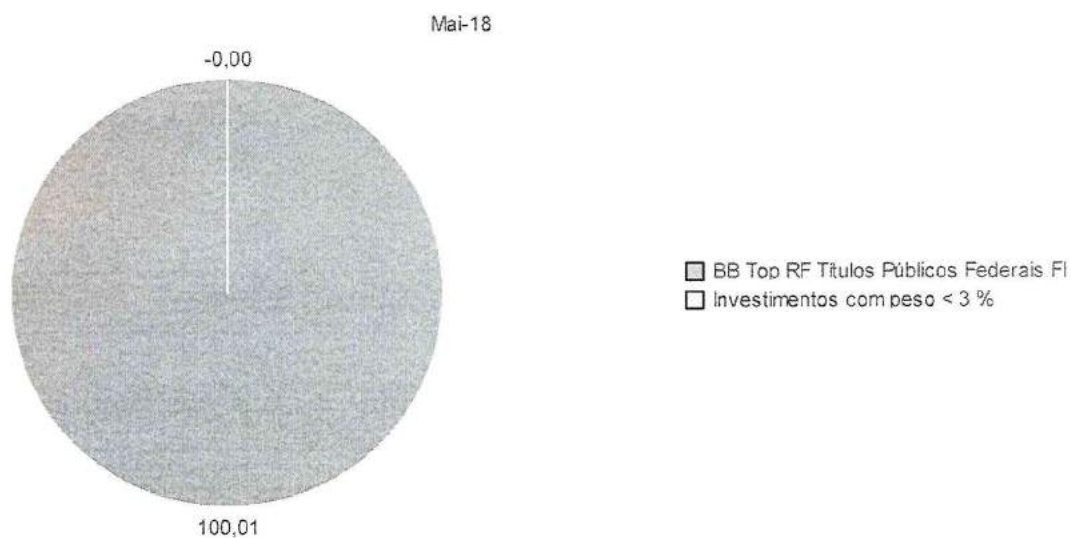
Captação Líquida Mensal (R\$)



BB Prev RF Fluxo Fc FI



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cotas de fundos | 100,01 | 100,00 | 100,01 | 100,01 | 100,01 | 100,01 | 100,01 |
| Valores a pagar | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,01 | -0,00 | -0,00 |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 06/12/2017 | 04/01/2018 | 05/02/2018 | 05/03/2018 | 04/04/2018 | 04/05/2018 | 07/06/2018 |
| Data da última retificação | 31/01/2018 | 06/01/2018 | 05/02/2018 | 05/03/2018 | 06/04/2018 | 05/05/2018 | 08/06/2018 |

BB Prev RF Perfil Fc



Características

| | |
|--------------------------|----------------|
| CNPJ: | 13077418000149 |
| Gestão: | BB Dtvn S.A |
| Administrador: | BB Dtvn S.A |
| Taxa máx. adm. (%): | 0,30 |
| Código ANBIMA: | 272493 |
| Data do Início da Série: | 28/04/2011 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+000 |

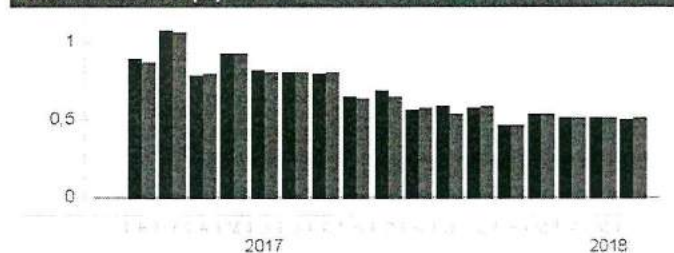
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| ● Fundo | 0,50 | 0,51 | 0,52 | 0,54 | 0,47 | 0,57 | 0,58 | 0,56 | 0,68 | 0,65 | 0,79 | 0,81 | 3,15 | 10,08 | 21,49 | 7,46 | 3,15 | 1,53 |
| % do CDI | 96,83 | 98,08 | 100,02 | 101,51 | 100,60 | 97,88 | 106,41 | 98,99 | 105,17 | 101,67 | 98,93 | 101,07 | 99,10 | 101,56 | 101,29 | 100,82 | 99,10 | 98,30 |
| ● CDI | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,53 | 0,46 | 0,58 | 0,54 | 0,57 | 0,64 | 0,64 | 0,80 | 0,80 | 3,17 | 9,93 | 21,21 | 7,39 | 3,17 | 1,56 |

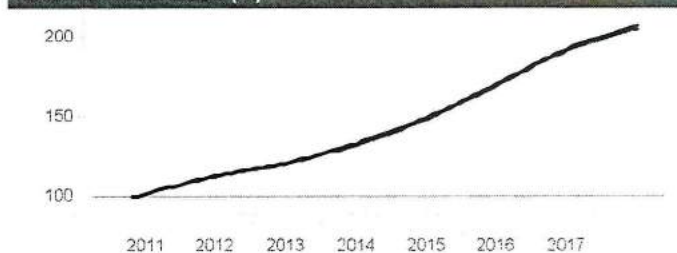
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|---------|-------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 2,062 | 4.659.952 | 4.227.372 | 0,09 | 0,00 | 0,01 | 0,81 | 0,47 | 7 |

Retorno Mensal (%)



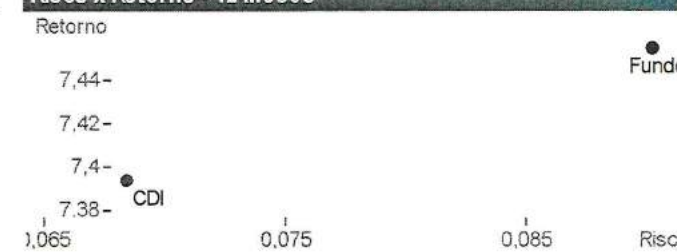
Retorno Acumulado (%)



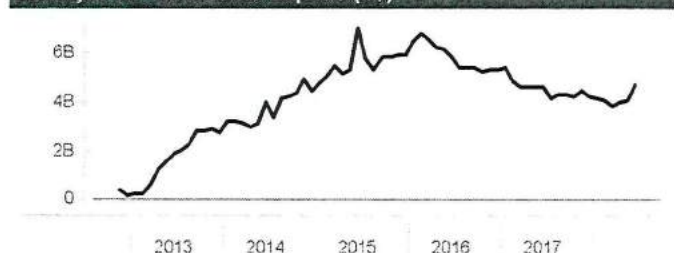
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



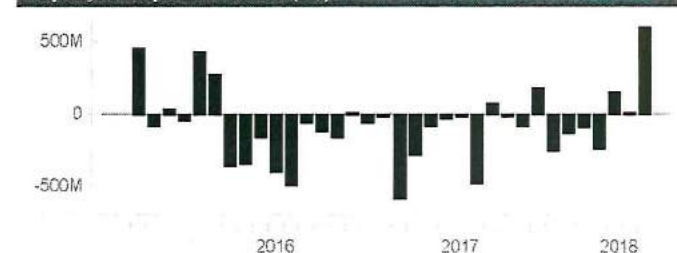
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



BB Prev RF Perfil Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cotas de fundos | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Valores a pagar | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 06/12/2017 | 04/01/2018 | 05/02/2018 | 05/03/2018 | 04/04/2018 | 04/05/2018 | 07/06/2018 |
| Data da última retificação | 31/01/2018 | 06/01/2018 | 05/02/2018 | 05/03/2018 | 06/04/2018 | 05/05/2018 | 08/06/2018 |

Caixa FI Brasil RF Ref DI LP



Características

| | |
|--------------------------|----------------|
| CNPJ: | 03737206000197 |
| Gestão: | Caixa |
| Administrador: | Caixa |
| Taxa máx. adm. (%): | 0,20 |
| Código ANBIMA: | 163821 |
| Data do Início da Série: | 05/07/2006 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+000 |

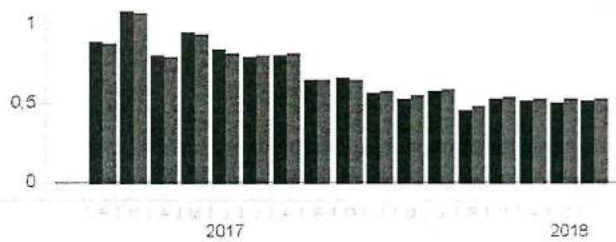
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| ● Fundo | 0,50 | 0,50 | 0,51 | 0,51 | 0,44 | 0,57 | 0,52 | 0,55 | 0,65 | 0,63 | 0,79 | 0,79 | 3,07 | 9,94 | 21,10 | 7,25 | 3,07 | 1,52 |
| % do CDI | 96,79 | 96,65 | 98,56 | 96,88 | 94,84 | 97,37 | 97,39 | 97,71 | 101,71 | 99,41 | 98,78 | 98,53 | 96,86 | 100,15 | 99,47 | 97,99 | 96,86 | 97,32 |
| ● CDI | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 0,53 | 0,46 | 0,58 | 0,54 | 0,57 | 0,64 | 0,64 | 0,80 | 0,80 | 3,17 | 9,93 | 21,21 | 7,39 | 3,17 | 1,56 |

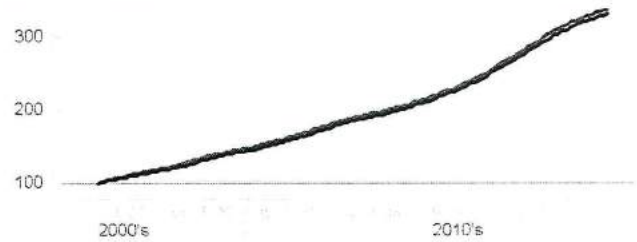
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|---------|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 3,3512 | 7.788.518 | 6.125.195 | 0,08 | 0,00 | 0,01 | 0,79 | 0,44 | 1 |

Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



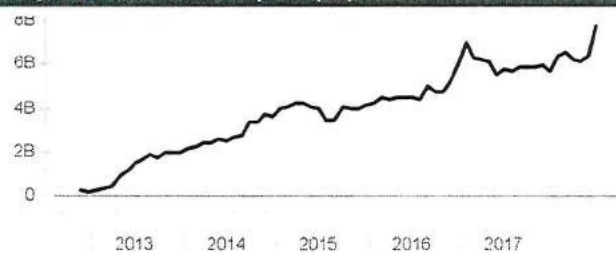
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



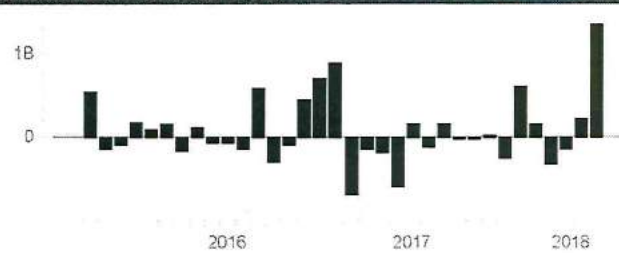
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



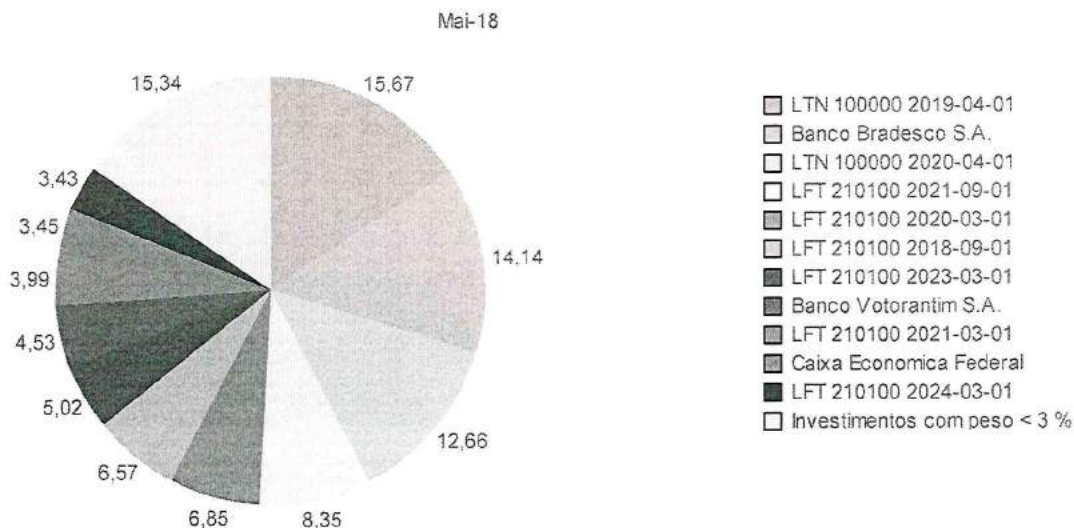
Captação Líquida Mensal (R\$)



Caixa FI Brasil RF Ref DI LP



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Títulos públicos | 33,02 | 34,54 | 36,95 | 37,24 | 36,98 | 40,14 | 38,72 |
| Dep a prazo e otr tit de inst fin | 35,07 | 36,25 | 32,73 | 32,67 | 33,76 | 32,62 | 32,22 |
| Operações compromissadas | 31,73 | 28,43 | 29,62 | 29,37 | 28,50 | 26,47 | 28,33 |
| Debêntures | 0,18 | 0,79 | 0,71 | 0,73 | 0,76 | 0,77 | 0,73 |
| Valores a receber | 0,00 | 0,00 | 0,46 | 0,45 | 0,47 | 0,48 | 0,46 |
| Disponibilidades | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores a pagar | -0,00 | -0,00 | -0,47 | -0,45 | -0,47 | -0,48 | -0,46 |
| Cotas de fundos | | | | | | | |
| Merc Futuro - posic vend | | | | | | | |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 08/12/2017 | 09/01/2018 | 08/02/2018 | 09/03/2018 | 06/04/2018 | 07/05/2018 | 05/06/2018 |
| Data da última retificação | 08/02/2018 | 09/01/2018 | 15/02/2018 | 16/03/2018 | 07/04/2018 | 08/05/2018 | 07/06/2018 |

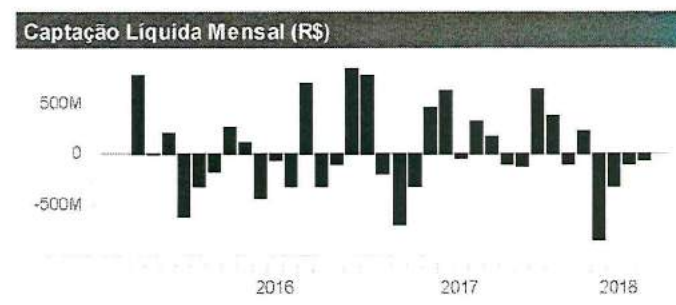
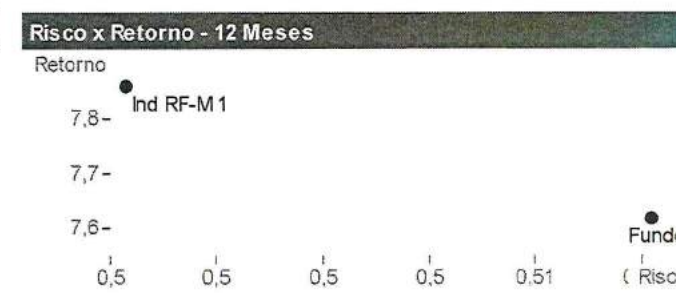
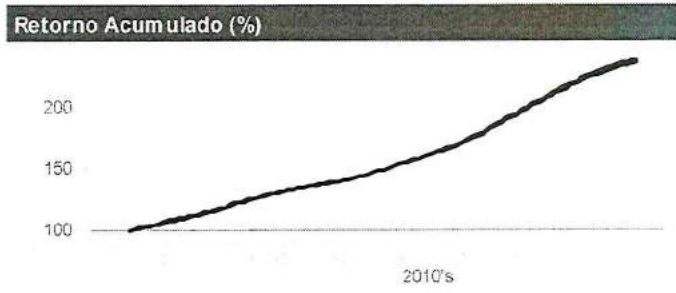
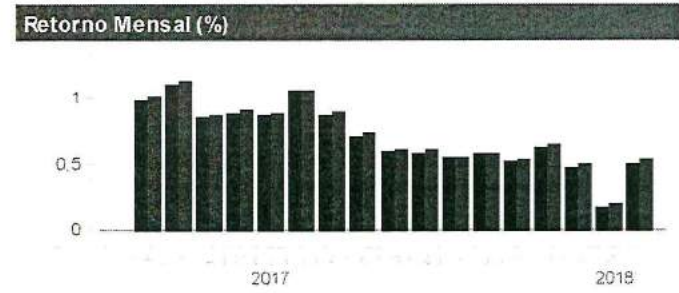
BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



| Características | | Condições de Investimento | |
|--------------------------|----------------|--------------------------------------|-------|
| CNPJ: | 11328882000135 | Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Gestão: | BB DtvM S.A | Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Administrador: | BB DtvM S.A | Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Taxa máx. adm. (%): | 0,30 | Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| | | Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Código ANBIMA: | 239003 | Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Data do Início da Série: | 29/12/2009 | Pagamento do Resgate: | D+000 |

| Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
| ● Fundo | 0,50 | 0,18 | 0,48 | 0,63 | 0,52 | 0,59 | 0,56 | 0,59 | 0,61 | 0,71 | 0,88 | 1,06 | 2,94 | 10,86 | 21,76 | 7,62 | 2,94 | 1,17 |
| ● % do IRF-M1 | 91,70 | 91,62 | 94,95 | 96,38 | 96,99 | 98,79 | 98,81 | 94,94 | 98,21 | 95,52 | 97,35 | 100,59 | 95,52 | 97,69 | 97,31 | 96,91 | 95,52 | 92,98 |
| ● Ind RF-M | 0,55 | 0,20 | 0,51 | 0,66 | 0,54 | 0,59 | 0,57 | 0,62 | 0,62 | 0,74 | 0,90 | 1,05 | 3,08 | 11,12 | 22,36 | 7,86 | 3,08 | 1,25 |

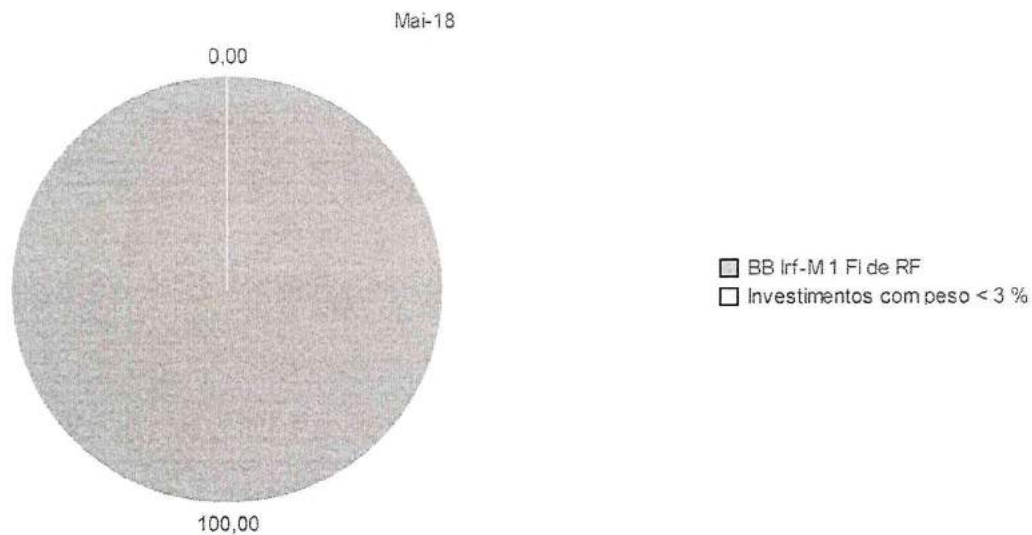
| Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018) | | | | | | | | | | |
|---|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|--|
| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI | |
| ● Fundo | 2.3848 | 11.461.271 | 11.533.105 | 0,51 | -0,35 | 0,05 | 1,06 | 0,18 | 8 | |
| ● Ind RF-M | 10.122 | - | - | 0,50 | -0,33 | 0,05 | 1,05 | 0,20 | 9 | |



BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cotas de fundos | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Valores a pagar | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 06/12/2017 | 04/01/2018 | 05/02/2018 | 05/03/2018 | 04/04/2018 | 04/05/2018 | 07/06/2018 |
| Data da última retificação | 31/01/2018 | 05/01/2018 | 06/02/2018 | 05/03/2018 | 05/04/2018 | 06/05/2018 | 08/06/2018 |

Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



Características

| | |
|--------------------------|---|
| CNPJ: | 11484558000106 |
| Gestão: | Bram Bradesco Asset Management SA Dtv m |
| Administrador: | Bradesco |
| Taxa máx. adm. (%): | 0,20 |
| Código ANBIMA: | 251267 |
| Data do Início da Série: | 02/07/2010 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 50.000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+000 |

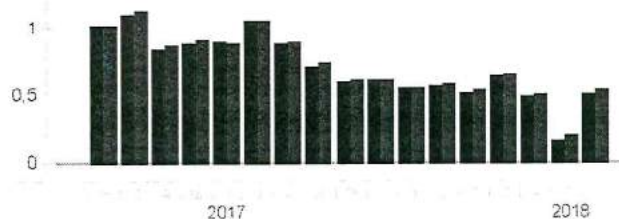
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ● Fundo | 0,50 | 0,17 | 0,50 | 0,65 | 0,52 | 0,57 | 0,55 | 0,61 | 0,60 | 0,71 | 0,88 | 1,06 | 2,94 | 10,92 | 21,84 | 7,60 | 2,94 | 1,17 |
| % do IRF-M1 | 92,45 | 84,21 | 97,94 | 98,68 | 95,91 | 96,85 | 98,07 | 98,90 | 96,07 | 95,77 | 97,73 | 100,95 | 95,59 | 98,17 | 97,67 | 96,68 | 95,59 | 93,34 |
| ● Ind RF-M | 0,55 | 0,20 | 0,51 | 0,68 | 0,54 | 0,59 | 0,57 | 0,62 | 0,62 | 0,74 | 0,90 | 1,05 | 3,08 | 11,12 | 22,36 | 7,86 | 3,08 | 1,25 |

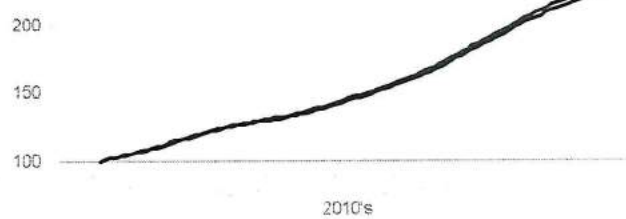
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|------------|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 2.2548 | 1.019.417 | 804.600 | 0,51 | -0,34 | 0,05 | 1,06 | 0,17 | 7 |
| ● Ind RF-M | 10.122 | - | - | 0,50 | -0,33 | 0,05 | 1,05 | 0,20 | 9 |

Retorno Mensal (%)



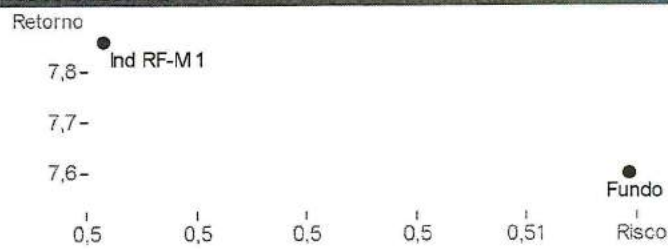
Retorno Acumulado (%)



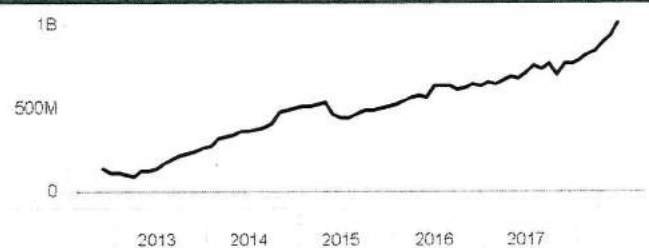
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



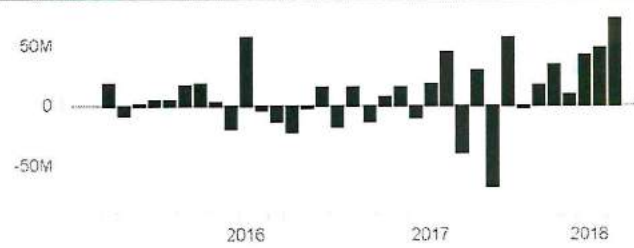
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



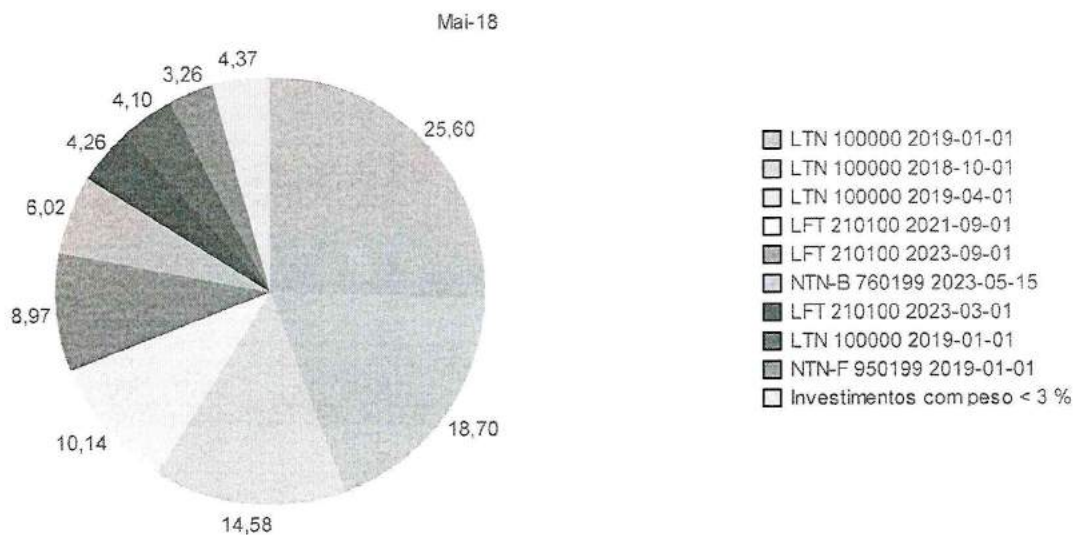
Captação Líquida Mensal (R\$)



Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Títulos públicos | 95,27 | 95,42 | 95,09 | 91,46 | 91,12 | 95,28 | 89,89 |
| Operações compromissadas | 4,76 | 4,61 | 4,94 | 8,57 | 8,91 | 4,74 | 10,12 |
| Valores a receber | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,01 | 0,01 |
| Disponibilidades | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Merc Futuro - posic compr | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,00 | -0,00 |
| Valores a pagar | -0,03 | -0,02 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,02 | -0,02 |
| Merc Futuro - posic vend | -0,00 | -0,00 | | | -0,00 | -0,00 | |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 04/12/2017 | 04/01/2018 | 02/02/2018 | 02/03/2018 | 04/04/2018 | 04/05/2018 | 06/06/2018 |
| Data da última retificação | 31/01/2018 | 05/01/2018 | 06/02/2018 | 03/03/2018 | 05/04/2018 | 06/05/2018 | 06/06/2018 |

FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



Características

| | |
|--------------------------|----------------|
| CNPJ: | 10740670000106 |
| Gestão: | Caixa |
| Administrador: | Caixa |
| Taxa máx. adm. (%): | 0,20 |
| Código ANBIMA: | 248975 |
| Data do Início da Série: | 28/05/2010 |

Condições de Investimento

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investimento Inicial Mínimo (R\$): | 1.000 |
| Investimento Adicional Mínimo (R\$): | 0 |
| Saldo Mínimo (R\$): | 0 |
| Resgate Mínimo (R\$): | 0 |
| Conversão de Cota para Aplicação: | D+000 |
| Conversão de Cotas para Resgate: | D+000 |
| Pagamento do Resgate: | D+000 |

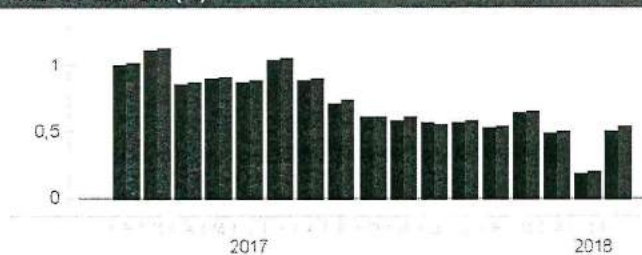
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/06/2018)

| | jun 2018 | mai 2018 | abr 2018 | mar 2018 | fev 2018 | jan 2018 | dez 2017 | nov 2017 | out 2017 | set 2017 | ago 2017 | jul 2017 | 2018 | 2017 | 24m | 12m | 6m | 3m |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ● Fundo | 0,50 | 0,19 | 0,49 | 0,64 | 0,53 | 0,57 | 0,57 | 0,59 | 0,62 | 0,71 | 0,89 | 1,04 | 2,95 | 10,93 | 21,91 | 7,65 | 2,95 | 1,18 |
| % do IRF-M1 | 91,08 | 96,84 | 96,52 | 97,19 | 98,67 | 96,20 | 100,41 | 95,43 | 99,94 | 95,97 | 98,71 | 99,36 | 95,98 | 98,33 | 97,98 | 97,33 | 95,98 | 94,17 |
| ● Ind RF-M | 0,55 | 0,20 | 0,51 | 0,66 | 0,54 | 0,59 | 0,57 | 0,62 | 0,62 | 0,74 | 0,90 | 1,05 | 3,08 | 11,12 | 22,36 | 7,86 | 3,08 | 1,25 |

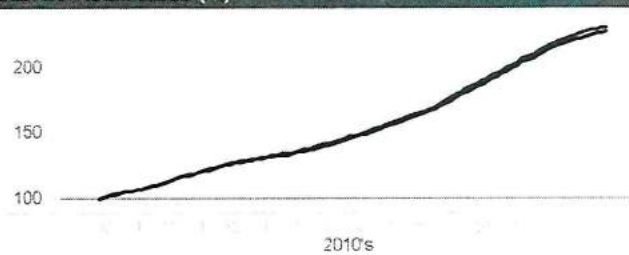
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/06/2018)

| Nome | Cota | Patrimônio Líquido (R\$ Mil) | PL Médio 12 Meses (R\$ Mil) | Volatilidade | Perda Máxima 1 dia, 95% | VaR 1 dia, 95% | Retorno Máx. Mensal | Retorno Min. Mensal | Meses acima CDI |
|------------|--------|------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| ● Fundo | 2.2811 | 16.953.571 | 15.792.253 | 0,50 | -0,34 | 0,05 | 1,04 | 0,19 | 7 |
| ● Ind RF-M | 10.122 | - | - | 0,50 | -0,33 | 0,05 | 1,05 | 0,20 | 9 |

Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



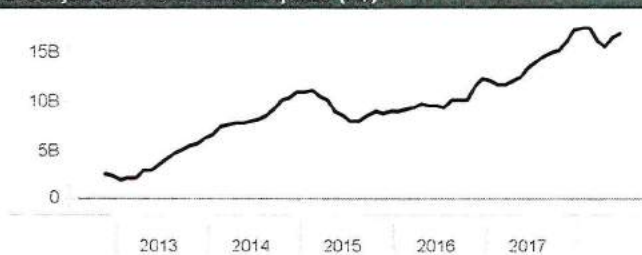
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



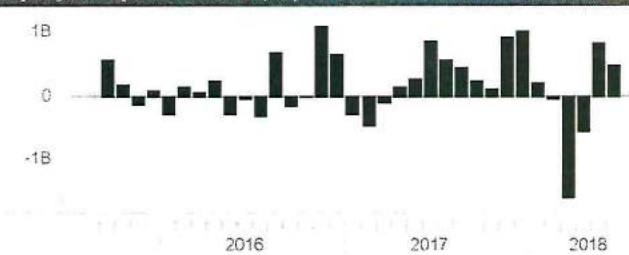
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



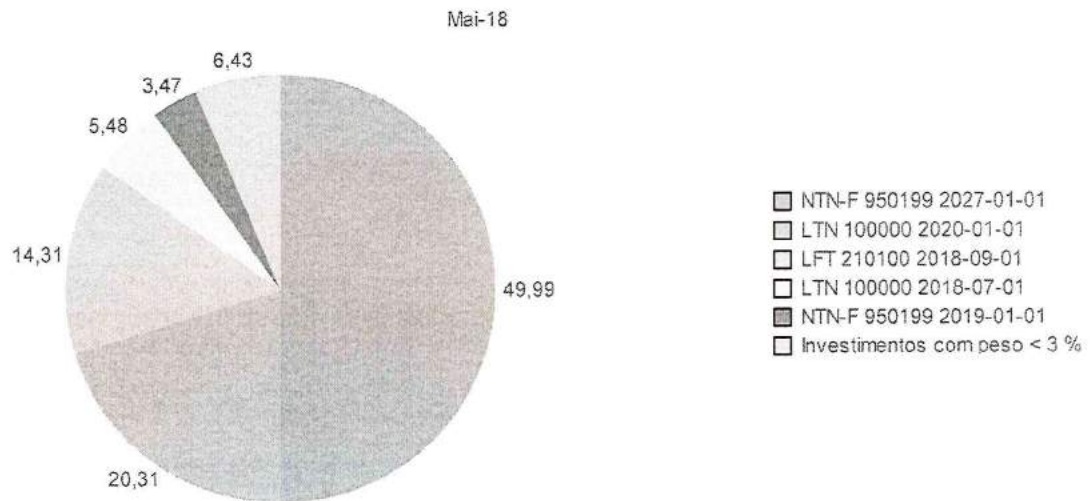
Captação Líquida Mensal (R\$)



FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

| Tipo de investimento | Nov-17 | Dez-17 | Jan-18 | Fev-18 | Mar-18 | Abr-18 | Mai-18 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Operações compromissadas | 88,20 | 67,97 | 85,72 | 78,33 | 59,95 | 83,27 | 70,31 |
| Títulos públicos | 11,80 | 32,03 | 14,28 | 21,67 | 40,04 | 16,75 | 29,71 |
| Valores a receber | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Disponibilidades | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Merc Futuro - posic compr | 0,00 | | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -0,01 | -0,01 |
| Valores a pagar | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,01 | -0,01 |
| Merc Futuro - posic vend | 0,00 | | | | | | |
| Total | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Data de divulgação | 08/12/2017 | 09/01/2018 | 08/02/2018 | 09/03/2018 | 06/04/2018 | 07/05/2018 | 05/06/2018 |
| Data da última retificação | 07/02/2018 | 11/01/2018 | 09/02/2018 | 16/03/2018 | 06/04/2018 | 09/05/2018 | 06/06/2018 |

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).



www.kansalasset.com.br -
davidnet@kansalasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: IPCA

Taxa: 5,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[1 + \frac{Tx \text{ Juros}}{100} \right] \times \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100$$

Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:

META ATUARIAL **1,67%**

1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.

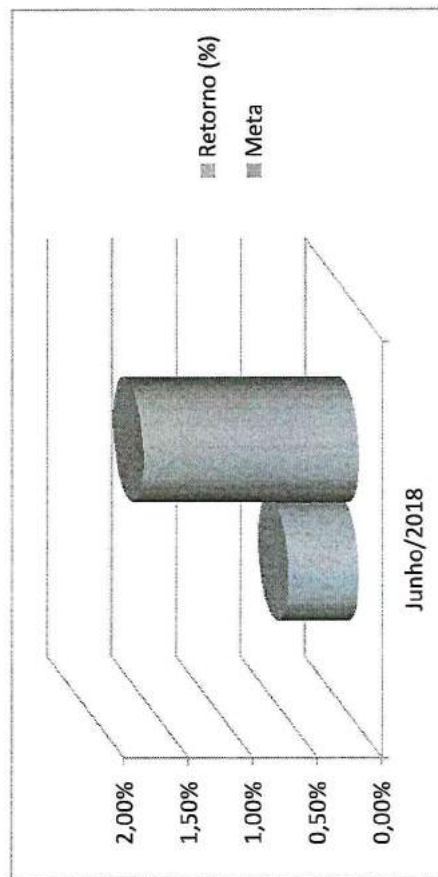
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

| Nome do Fundo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgate | Yield | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Meta | % da Meta |
|------------------------|----------------|------------|------------|-------|---------------|---------------|-------------|-------|-----------|
| BB IRF-M1 | 8.262.399,59 | - | - | - | 8.303.694,36 | 41.294,77 | 0,50% | 1,67% | 29,88% |
| BB Perfil | 3.641.905,36 | - | - | - | 3.660.153,24 | 18.247,88 | 0,50% | 1,67% | 29,96% |
| BB IRF-M1 | 3.917.032,54 | - | - | - | 3.936.609,53 | 19.576,99 | 0,50% | 1,67% | 29,88% |
| BB Fluxo | 234.409,77 | - | 235.271,58 | - | - | 861,81 | 0,37% | 1,67% | 21,98% |
| BB Perfil | 686.347,46 | - | - | - | 689.786,43 | 3.438,97 | 0,50% | 1,67% | 29,96% |
| Caixa IRF-M1 | 15.364.510,28 | - | - | - | 15.440.777,12 | 76.266,84 | 0,50% | 1,67% | 29,68% |
| Caixa Ref. DI LP | 4.773.949,21 | 237.081,94 | - | - | 5.035.040,30 | 24.009,15 | 0,48% | 1,67% | 28,65% |
| Bradesco IRF-M1 TP | 2.006.429,25 | - | - | - | 2.016.539,26 | 10.110,01 | 0,50% | 1,67% | 30,13% |
| Santander Ativo FIC FI | 799.996,78 | - | - | - | 798.339,26 | -1.657,52 | -0,21% | 1,67% | -12,39% |
| NTN-B - 2024 | 1.429.941,47 | - | - | - | 1.449.237,75 | 19.296,28 | 1,35% | 1,67% | 80,68% |
| NTN-B - 2024 | 1.674.001,50 | - | - | - | 1.696.591,24 | 22.589,74 | 1,35% | 1,67% | 80,68% |
| Carteira | 42.790.923,21 | 237.081,94 | 235.271,58 | - | 43.026.768,49 | 234.034,92 | 0,55% | 1,67% | 32,70% |

1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

| Mês | Saldo Mês Anterior | Aplicações | Resgate | Yield | Saldo Mês Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Meta | % da Meta |
|----------------|--------------------|--------------|------------|-----------|-----------------|---------------|-------------|-------|-----------|
| Janeiro/2018 | 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/2018 | 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/2018 | 41.901.216,82 | 222.888,61 | 0,00 | 0,00 | 42.384.454,68 | 260.349,25 | 0,62% | 0,50% | 124,16% |
| Abril/2018 | 42.384.454,68 | 88.650,29 | 0,00 | 0,00 | 42.685.891,65 | 212.786,68 | 0,50% | 0,63% | 79,74% |
| Maió/2018 | 42.685.891,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 42.790.923,21 | 105.031,56 | 0,25% | 0,81% | 30,41% |
| Junho/2018 | 42.790.923,21 | 237.081,94 | 235.271,58 | 0,00 | 43.026.768,49 | 234.034,92 | 0,55% | 1,67% | 32,70% |
| Acumulado | 40.788.231,97 | 1.274.692,63 | 235.271,58 | 89.557,15 | 43.026.768,49 | 1.288.672,62 | 3,10% | 5,14% | 60,39% |

| Segmento | Valor | % |
|------------|---------------|---------|
| Renda Fixa | 43.026.768,49 | 100,00% |



RISCO DE MERCADO



KANSAI
GESTÃO
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL

www.kansaiasset.com.br -
claudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (13) 3313.3950 / (13) 39710.1318
Endereço: Luiz Alonso Pires, N° 339 - Bairro: Indaiá -
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investidor e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

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 dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T-1, Tn}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

$V_{T-1, Tn}$: volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).



KANSAI
GESTÃO
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL

www.kansaiasset.com.br -
claudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (13) 3513.9530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luta Alonzo Perez, N° 335 - Bairro: Indaial -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

2.2. VaR - Value at Risk

| Nome do Fundo | Saldo no Mês | VaR (%) de 1 dia | VaR (R\$) de 1 dia | VaR (%) de 1 mês | VaR (R\$) de 1 mês |
|------------------------|---------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| BB IRF-M1 | 8.303.694,36 | 0,01% | 6.282,05 | 0,07% | 28.787,96 |
| BB Perfil | 3.660.153,24 | 0,00% | 139,96 | 0,00% | 641,39 |
| BB IRF-M1 | 3.936.609,53 | 0,01% | 2.978,19 | 0,03% | 13.647,77 |
| BB Fluxo | 0,00 | - | - | - | - |
| BB Perfil | 689.786,43 | 0,00% | 26,38 | 0,00% | 120,88 |
| Caixa IRF-M1 | 15.440.777,12 | 0,03% | 11.601,38 | 0,12% | 53.164,21 |
| Caixa Ref. DI LP | 5.035.040,30 | 0,00% | 105,86 | 0,00% | 485,12 |
| Bradesco IRF-M1 TP | 2.016.539,26 | 0,00% | 1.534,94 | 0,02% | 7.033,98 |
| Santander Ativo FIC FI | 798.339,26 | 0,00% | 2.023,90 | 0,02% | 9.274,68 |
| NTN-B - 2024 | 1.449.237,75 | 0,03% | 12.311,06 | 0,13% | 56.416,38 |
| NTN-B - 2024 | 1.696.591,24 | 0,03% | 14.412,29 | 0,15% | 66.045,43 |



KANSAI
GESTÃO
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL

www.kansaiasset.com.br -
disudent@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313.3150 / (11) 3970.1518
Endereço: Rua Afonso Pereira, Nº 359 - Bairro: Indaiá -
Bertoga - SP - CEP: 11250-000.

2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_C = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (ro).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 0,44\%$$

$$VaR (R\$) = 189.234,55$$

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{M_f - M_b}{\sigma}$$

Onde:

M_b = taxa de juros sem risco;
 M_f = retorno esperado do fundo;
 σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

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

ENQUADRAMENTO



KANSAI
GESTÃO
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL

www.kansaiasset.com.br -
claudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luis Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indaiá -
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN Nº 4604/17

| Nome do Fundo | Saldo /Mês Atual | % do PL do RPPS | Limite Resolução | Enquadramento | % do PL do Fundo |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|---|------------------|
| BB IRF-M1 | 8.303.694,36 | 19,30% | 100% | FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 0,07% |
| BB Perfil | 3.660.153,24 | 8,51% | 20% | FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | 0,08% |
| BB IRF-M1 | 3.936.609,53 | 9,15% | 100% | FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 0,03% |
| BB Fluxo | 0,00 | 0,00% | 20% | FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | - |
| BB Perfil | 689.786,43 | 1,60% | 20% | FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | 0,01% |
| Caixa IRF-M1 | 15.440.777,12 | 35,89% | 100% | FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 0,09% |
| Caixa Ref. DI LP | 5.035.040,30 | 11,70% | 20% | FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | 0,06% |
| Bradesco IRF-M1 TP | 2.016.539,26 | 4,69% | 100% | FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 0,20% |
| Santander Ativo FIC FI | 798.339,26 | 1,86% | 20% | FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | 0,42% |
| NTN-B - 2024 | 1.449.237,75 | 3,37% | 100% | Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a | - |
| NTN-B - 2024 | 1.696.591,24 | 3,94% | 100% | Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a | - |

Enquadramento de acordo com a política de investimento

| Enquadramento | Limite Resolução % | Política de Investimento % | % da Carteira |
|---|--------------------|----------------------------|---------------|
| Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a | 100% | 20% | 7,31% |
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 100% | 100% | 69,02% |
| ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c | 100% | 0% | - |
| Operações compromissadas - Art. 7º, II | 5% | 0% | - |
| FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a | 60% | 40% | - |
| ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b | 60% | 0% | - |
| FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a | 40% | 30% | 23,67% |
| ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b | 40% | 0% | - |
| Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b | 20% | 0% | - |
| CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a | 15% | 0% | - |
| Poupança - Art. 7º, VI, b | 15% | 0% | - |
| FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a | 5% | 5% | - |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b | 5% | 5% | - |
| FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c | 5% | 0% | - |
| FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a | 30% | 10% | - |
| ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b | 30% | 0% | - |
| FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a | 20% | 10% | - |
| ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b | 20% | 0% | - |
| FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III | 10% | 10% | - |
| FI em Participações - Art. 8º, IV, a | 5% | 0% | - |
| FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b | 5% | 0% | - |



KANSALASSET
GESTÃO
CONSULTORIA
E EDUCACIONAL

www.kansalasset.com.br
claudenir@kansalasset.com.br
Tel: (13) 3313.3550 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaial -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

Expectativas de Mercado

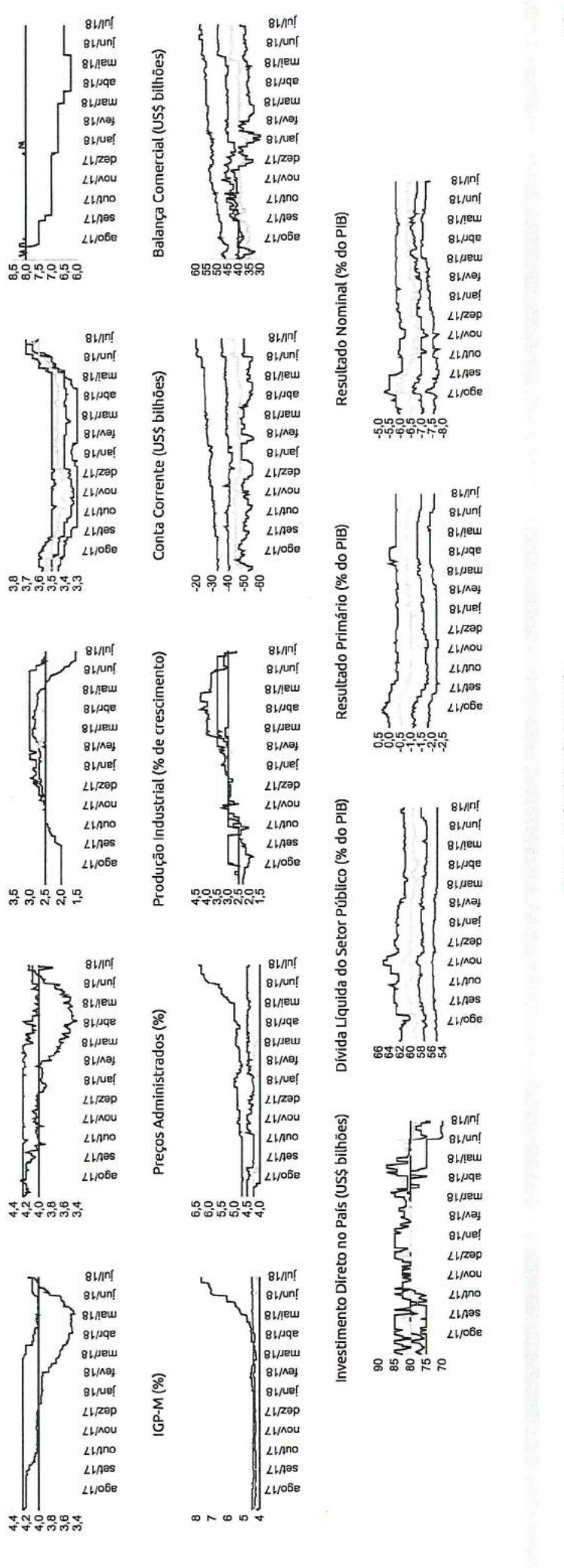
6 de julho de 2018

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

| Mediana - Agregado | 2018 | | | 2019 | | | 2021 | | |
|---|--------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje |
| IPCA (%) | 3,82 | 4,03 | 4,17 | 4,07 | 4,10 | 4,10 | 4,00 | 4,00 | 4,00 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) | ▲ (8) |
| PIB (% de crescimento) | 3,92 | 4,16 | 4,17 | 4,10 | 4,10 | 4,10 | 4,00 | 4,00 | 4,00 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 1,94 | 1,55 | 1,53 | 2,80 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,50 |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.) | 3,50 | 3,70 | 3,70 | 3,50 | 3,60 | 3,60 | 3,65 | 3,70 | 3,70 |
| IGP-M (%) | 6,50 | 6,50 | 6,50 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 |
| Preços Administrados (%) | 6,91 | 7,67 | 7,67 | 4,46 | 4,50 | 4,48 | 4,00 | 4,00 | 4,00 |
| Produção Industrial (% de crescimento) | 6,00 | 6,30 | 6,40 | 4,50 | 4,50 | 4,44 | 4,00 | 4,00 | 4,00 |
| Conta Corrente (US\$ bilhões) | 3,51 | 3,17 | 2,65 | 3,20 | 3,10 | 3,05 | 3,00 | 3,00 | 3,00 |
| Balança Comercial (US\$ bilhões) | -21,15 | -20,00 | -20,00 | -36,50 | -35,95 | -35,90 | -50,00 | -50,00 | -50,00 |
| Investimento Direto no País (US\$ bilhões) | 57,15 | 58,28 | 57,81 | 49,60 | 49,70 | 49,50 | 37,38 | 37,00 | 39,30 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 71,00 | 70,00 | 70,00 | 77,00 | 76,60 | 75,30 | 80,00 | 80,00 | 80,00 |
| Resultado Primário (% do PIB) | 55,00 | 55,00 | 54,95 | 57,05 | 58,00 | 58,00 | 61,30 | 61,75 | 61,30 |
| Resultado Nominal (% do PIB) | -2,02 | -2,10 | -2,10 | -1,40 | -1,50 | -1,50 | -0,30 | -0,30 | -0,30 |
| Resposta Nominal (% do PIB) | -7,20 | -7,20 | -7,40 | -6,70 | -6,80 | -6,80 | -5,80 | -5,80 | -5,80 |

* comportamento dos indicadores desde o Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2021



Expectativas de Mercado

6 de julho de 2018

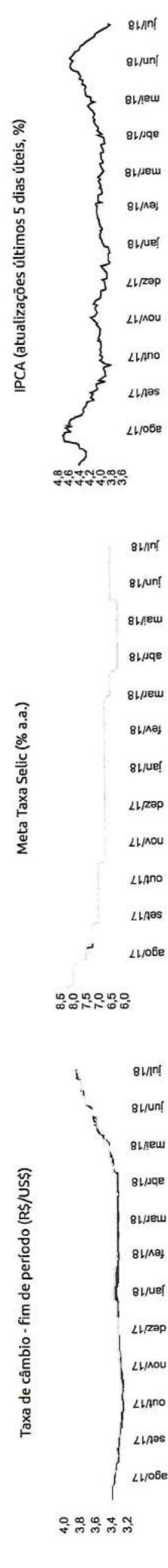
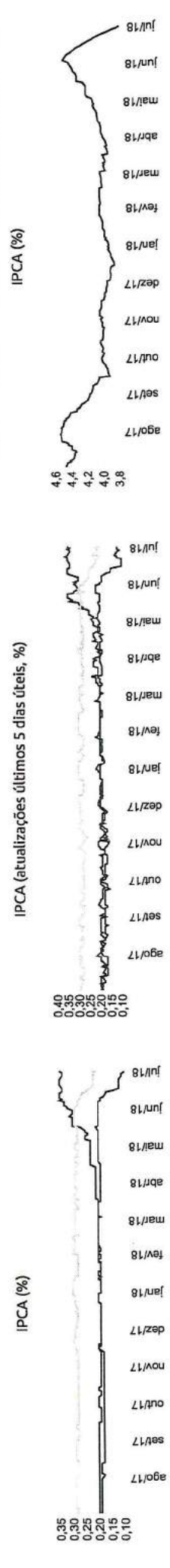
▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

| | jul/18 | | ago/18 | | set/18 | |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| Mediana - Agregado | | | | | | |
| IPCA (%) | 0,33 | 0,35 | 0,20 | 0,12 | 0,20 | 0,23 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 0,30 | 0,35 | 0,19 | 0,13 | 0,26 | 0,25 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,70 | 3,80 | 3,70 | 3,79 | 3,78 | 3,77 |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | - | - | 6,50 | 6,50 | 6,50 | 6,50 |
| IGP-M (%) | 0,40 | 0,58 | 0,28 | 0,28 | 0,35 | 0,38 |

| Próximos 12 meses, suavizada | | Próximos 12 meses, suavizada | |
|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| 4,49 | 4,02 | 4,54 | 4,02 |
| 4,78 | 4,33 | 4,78 | 4,28 |

| Próximos 12 meses, suavizada | | Próximos 12 meses, suavizada | |
|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| 4,49 | 4,02 | 4,54 | 4,02 |
| 4,78 | 4,33 | 4,78 | 4,28 |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente



Expectativas de Mercado

6 de julho de 2018

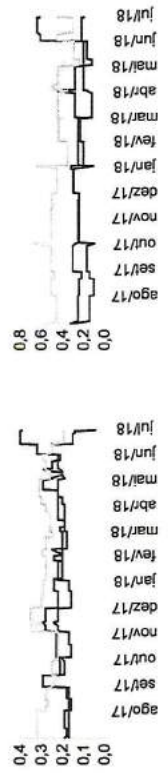
Aumento Diminuição Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

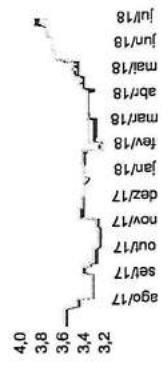
| | jul/18 | | ago/18 | | set/18 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| IPCA (%) | 0,32 | 0,40 | 0,25 | 0,15 | 0,26 | 0,20 |
| IGP-M (%) | 0,61 | 0,64 | 0,22 | 0,22 | 0,33 | 0,45 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,70 | 3,85 | 3,70 | 3,85 | 3,70 | 3,79 |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | - | - | 6,50 | 6,50 | 6,50 | 6,50 |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

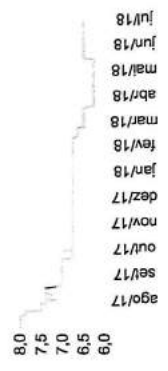
IPCA (%)



IGP-M (%)



Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



Mediana - Top 5 Curto Prazo

| | 2018 | | 2019 | | 2021 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| IPCA (%) | 3,96 | 4,17 | 4,02 | 4,10 | 4,00 | 4,00 |
| IGP-M (%) | 7,00 | 7,31 | 7,71 | 4,33 | 4,40 | 4,33 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,45 | 3,60 | 3,55 | 3,58 | 3,55 | 3,70 |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | 6,50 | 6,50 | 6,50 | 8,00 | 8,00 | 8,00 |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Mediana - Top 5 Médio Prazo

| | 2018 | | 2019 | | 2021 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana | Há 4 semanas | Há 1 semana |
| IPCA (%) | 3,63 | 3,83 | 4,10 | 4,00 | 4,00 | 3,75 |
| IGP-M (%) | 7,04 | 7,56 | 7,56 | 4,00 | 4,40 | 4,00 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 3,47 | 3,60 | 3,55 | 3,63 | 3,60 | 3,70 |
| Meta Taxa Selic (% a.a.) | 6,50 | 6,50 | 6,50 | 7,88 | 7,75 | 8,50 |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente



BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos

do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

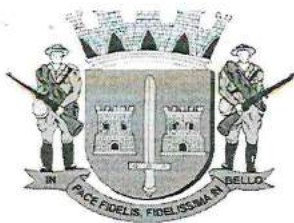
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Depois de verificação dos relatórios apresentados, entre eles o gerenciamento de risco, VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas e resumos, ficou constatado a devida regularidade em todos os fundos de investimentos deste órgão, concluímos então, que todos estão devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo com a Política Anual de Investimentos (PAI); que tais rendimentos em média obtiveram ganhos de 0,55% (zero vírgula cinquenta e cinco por cento), ficando muito distante da meta atuarial que foi de 1,67% (um vírgula sessenta e sete por cento), para o período; atingindo apenas 32,70% (trinta e dois vírgula setenta por cento) dessa mesma meta. Como já tratado nas reuniões anteriores, falamos a respeito dos baixos rendimentos que este órgão tem alcançado durante este ano; sabedores da necessidade que é imposta a este comitê de se conseguir alcançar rendimentos mais robustos, uma vez que caso isso não ocorra, acarretará sérios prejuízos ao ente federativo, pois será iminente o aumento da alíquota patronal para suprir essa lacuna e, com este aumento o município deverá sofrer com a falta de recursos para outros setores importantes da administração; sendo assim, se faz necessário procurar outros fundos de investimentos que possam alavancar esses rendimentos, fomentando melhorias em nosso déficit atuarial, explanou o Sr presidente. Porém precisamos fazer isso de forma muito bem planejada, ponderou o Sr. Antonio. O Sr. Nilton propôs então em solicitar um estudo à empresa de consultoria contratada, Kansai, a respeito de uma reformulação total em nossa carteira de investimentos, porém apenas ainda em renda fixa, pois o mercado de renda variável ainda não se encontra favorável neste momento, porém quando for o momento oportuno efetuaremos aportes menores para se ter noção de como responderá e, caso haja uma resposta positiva considerável, posteriormente gradativamente, iremos aumentando esses valores. Lembrou também que este comitê apenas tem força de proposição e não de execução. Em seguida o presidente franqueou a palavra a todos os presentes. E não havendo mais nenhuma dúvida e nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos encerrando a reunião ordinária, e que para constar, eu, Mário Ferreira, presidente do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros.

1. Antonio Carlos Pereira.....
2. Nilton Batista Vieira Filho.....


Mário Ferreira
Presidente do COMIN



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

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250 - E-mail:
ipasb@ipasb.sp.gov.br

CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO

Eu, Mário Ferreira, presidente do COMIN (Comitê de Investimentos) 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, a comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **14/07/2018, (SEXTA-FEIRA) às 17:00 h.**, a fim de deliberar sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão.

1. Antonio Carlos Pereira.....

2. Nilton Batista Vieira Filho.....

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 13 de julho de 2018.


MÁRIO FERREIRA
Presidente do COMIN