



**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 06/2018 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 MAIO DE 2018.

Aos nove dias do mês de junho 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 oito de junho 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 maio de dois mil e dezoito, conforme abaixo demonstrados:



Relatório de Consultoria

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BURI

Informações referentes a Maio/2018

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Maio/2018				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1	8.262.399,59	0,18%	0,81%	22,43%
BB Perfil	3.641.905,36	0,51%	0,81%	62,74%
BB IRF-M1	3.917.032,54	0,18%	0,81%	22,43%
BB Fluxo	234.409,77	0,42%	0,81%	52,23%
BB Perfil	686.347,46	0,51%	0,81%	62,74%
Caixa IRF-M1	15.364.510,28	0,19%	0,81%	23,71%
Caixa Ref. DI LP	4.773.949,21	0,50%	0,81%	61,82%
Bradesco IRF-M1 TP	2.006.429,25	0,17%	0,81%	20,62%
Santander Ativo FIC FI	799.996,78	-2,09%	0,81%	-258,52%
NTN-B - 2024	1.429.941,47	0,67%	0,81%	82,94%
NTN-B - 2024	1.674.001,50	0,67%	0,81%	82,94%
TOTAL / MÉDIA	42.790.923,21	0,25%	0,81%	30,41%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1	19,31%	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	0,55%	20%	Art. 7º, IV, a
BB Perfil	1,60%	20%	Art. 7º, IV, a
Caixa IRF-M1	35,91%	100%	Art. 7º, I, b
Caixa Ref. DI LP	11,16%	20%	Art. 7º, IV, a
Bradesco IRF-M1 TP	4,69%	100%	Art. 7º, I, b
Santander Ativo FIC FI	1,87%	20%	Art. 7º, IV, a
NTN-B - 2024	3,34%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,91%	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%
Maio	0,25%	0,81%	30,41%
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	2,54%	3,41%	74,58%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 2,54%, enquanto que a meta acumulada no período é de 3,41%, sendo assim o RPPS atingiu 74,58% 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	8.262.399,59	13.404,73	0,03%
BB Perfil	3.641.905,36	608,52	0,00%
BB IRF-M1	3.917.032,54	6.354,90	0,01%
BB Fluxo	234.409,77	16,87	0,00%
BB Perfil	686.347,46	114,68	0,00%
Caixa IRF-M1	15.364.510,28	25.056,73	0,06%
Caixa Ref. DI LP	4.773.949,21	557,19	0,00%
Bradesco IRF-M1 TP	2.006.429,25	3.356,02	0,01%
Santander Ativo FIC FI	799.996,78	8.957,20	0,02%
NTN-B - 2024	1.429.941,47	32.754,34	0,08%
NTN-B - 2024	1.674.001,50	38.344,79	0,09%
Carteira	42.790.923,21	91.586,73	0,21%

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



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Maio/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 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	-2,09	0,29	0,84	0,60	1,55	0,82	-0,01	0,11	0,62	0,76	0,78	0,85	1,15	-	-	5,24	1,99	-0,98
% do IPCA	-522,...	130,89	936,86	186,78	533,88	187,48	-4,40	26,61	386,87	402,59	325,91	-	88,86	-	-	-	112,09	-137,...
● IPCA Ibgc	0,40	0,22	0,09	0,32	0,29	0,44	0,28	0,42	0,16	0,19	0,24	-0,23	1,33	2,95	-	-	1,77	0,71

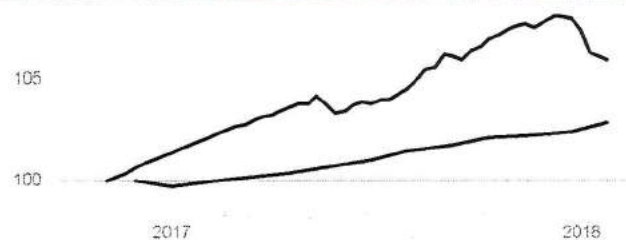
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	10,59	184.826	58.972	1,75	-2,29	0,18	1,55	-2,09	5
● IPCA Ibgc	23,781	-	-	-	-0,23	-	0,44	-0,23	0

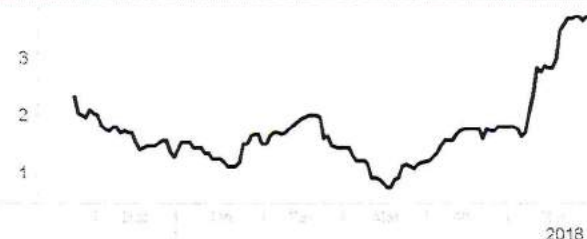
Retorno Mensal (%)



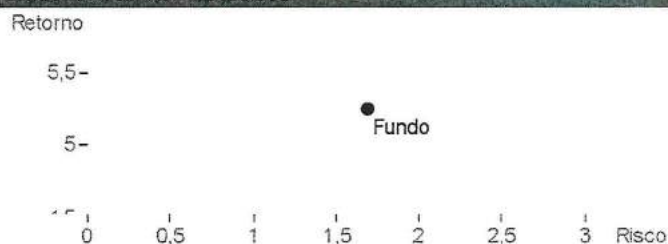
Retorno Acumulado (%)



Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

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

BB Prev RF Fluxo Fc FI



Características

CNPJ:	13077415000105
Gestão:	BB Dtv m S A
Administrador:	BB Dtv m 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

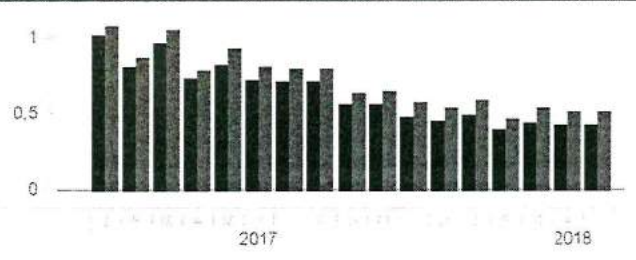
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,42	0,43	0,44	0,39	0,49	0,45	0,48	0,56	0,56	0,70	0,71	0,73	2,19	6,67	19,85	6,58	2,64	1,30
% do CDI	81,66	82,43	83,41	83,21	83,54	83,22	84,65	86,93	87,15	87,91	89,44	89,88	82,72	89,33	90,29	85,33	82,74	82,43
● CDI	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	2,64	9,93	21,99	7,71	3,19	1,57

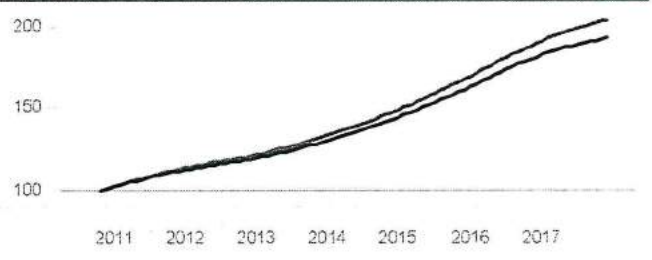
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	1,926	1.108.257	1.344.232	0,08	0,00	0,01	0,73	0,39	0

Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



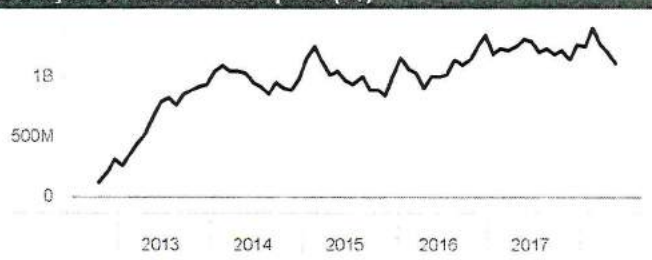
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



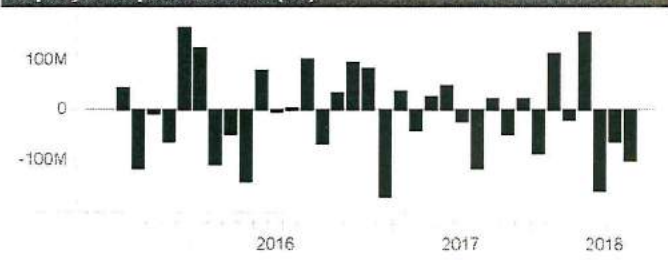
Risco x Retorno - 12 Meses



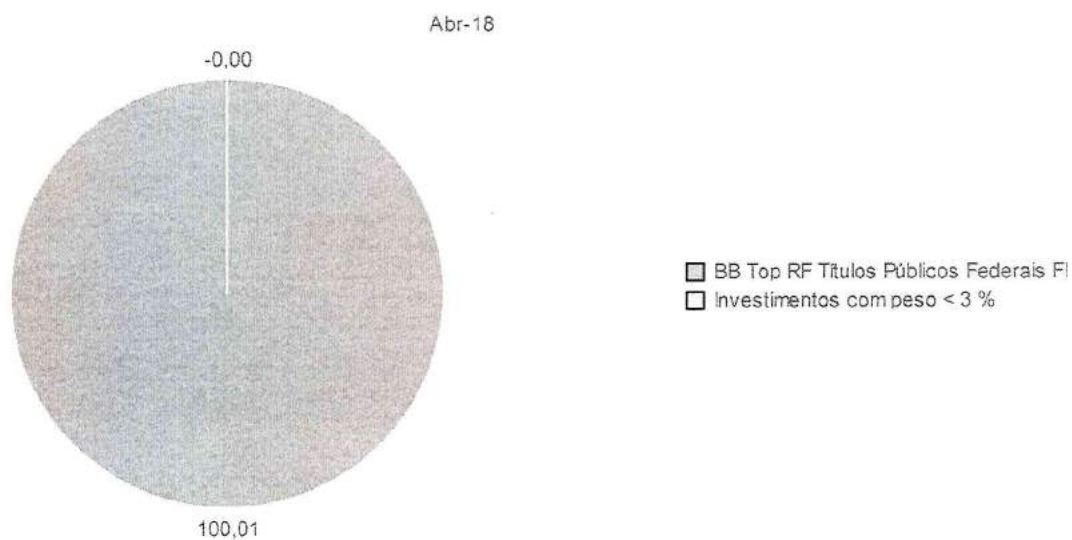
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Cotas de fundos	100,01	100,01	100,00	100,01	100,01	100,01	100,01
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	06/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	06/04/2018	05/05/2018

BB Prev RF Perfil Fc

KANSAI
ASSET

Características

CNPJ:	13077418000149
Gestão:	BB Divm S A
Administrador:	BB Divm 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

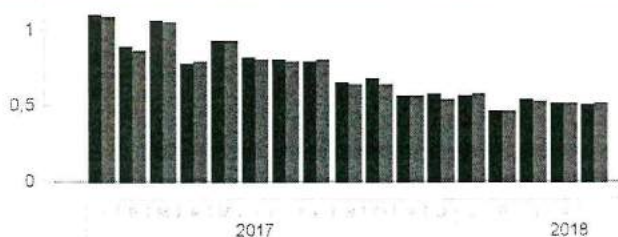
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,51	0,52	0,54	0,47	0,57	0,58	0,56	0,68	0,65	0,79	0,81	0,81	2,63	10,08	22,17	7,79	3,23	1,57
% do CDI	98,08	100,02	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	105,17	101,87	98,93	101,07	100,71	99,56	101,56	100,82	101,10	101,09	99,88
● CDI	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	2,64	9,93	21,99	7,71	3,19	1,57

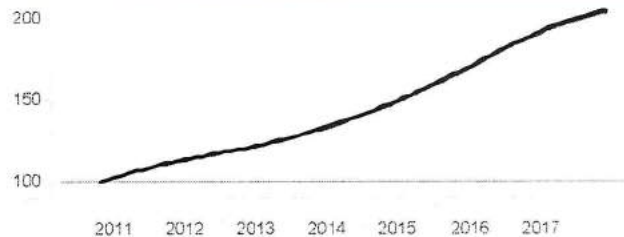
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	2.0517	4.020.017	4.246.726	0,10	0,00	0,01	0,81	0,47	8

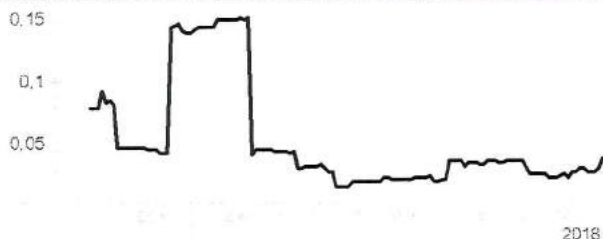
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



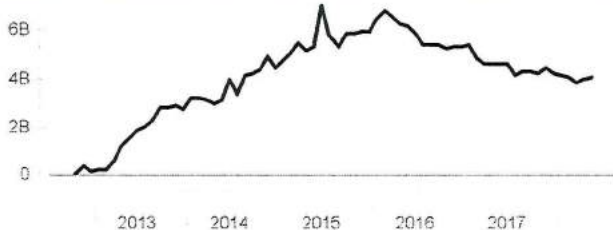
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



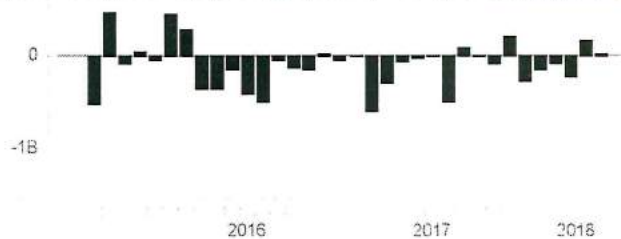
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



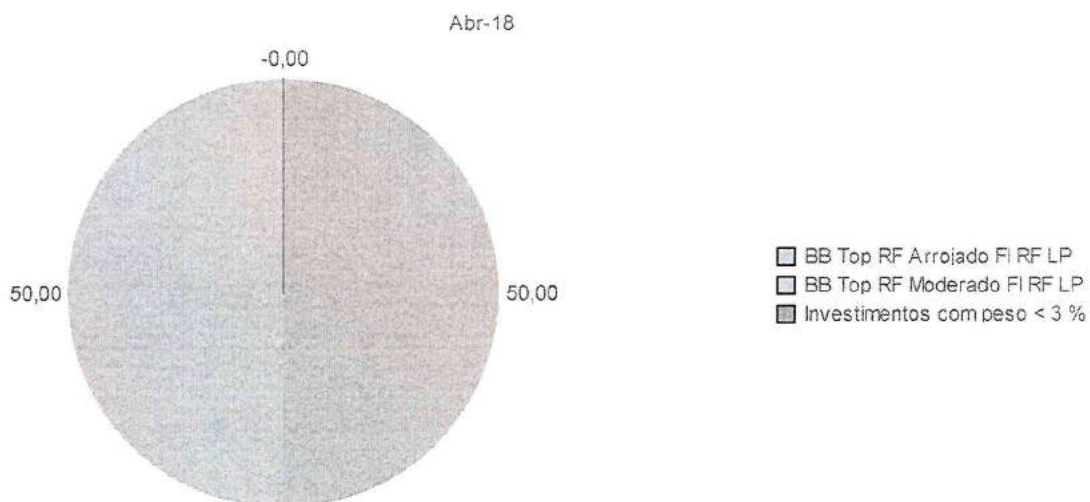
Captação Líquida Mensal (R\$)



BB Prev RF Perfil Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-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	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	06/04/2018	05/05/2018

Caixa FI Brasil RF Ref DI LP

KANSAI
ASSET

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

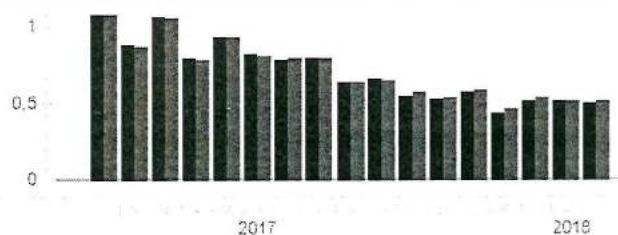
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,50	0,51	0,51	0,44	0,57	0,52	0,55	0,65	0,63	0,79	0,79	0,82	2,56	9,94	21,89	7,80	3,10	1,53
% do CDI	96,65	98,58	96,88	94,84	97,37	97,39	97,71	101,71	99,41	98,78	98,53	102,02	96,86	100,15	99,55	98,53	96,96	97,35
● CDI	0,52	0,52	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	2,64	9,93	21,99	7,71	3,19	1,57

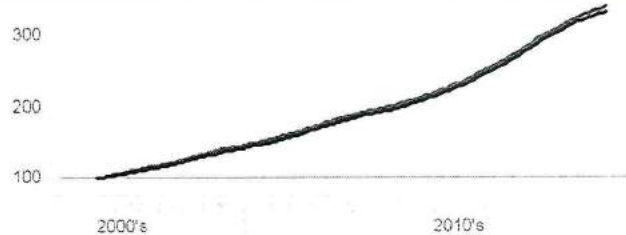
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	3,3345	6.383.511	6.000.435	0,09	0,00	0,01	0,82	0,44	2

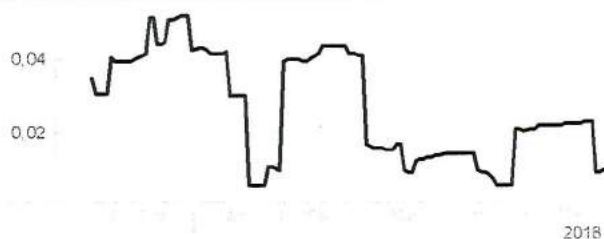
Retorno Mensal (%)



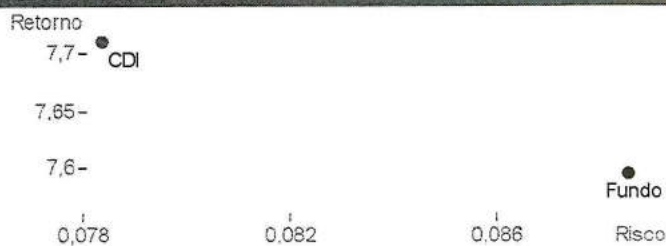
Retorno Acumulado (%)



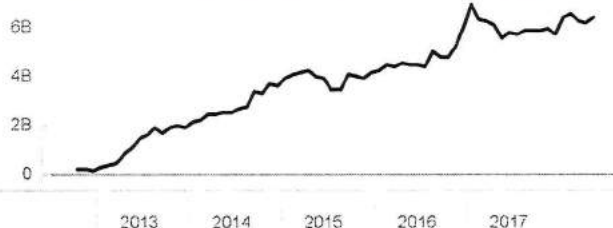
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



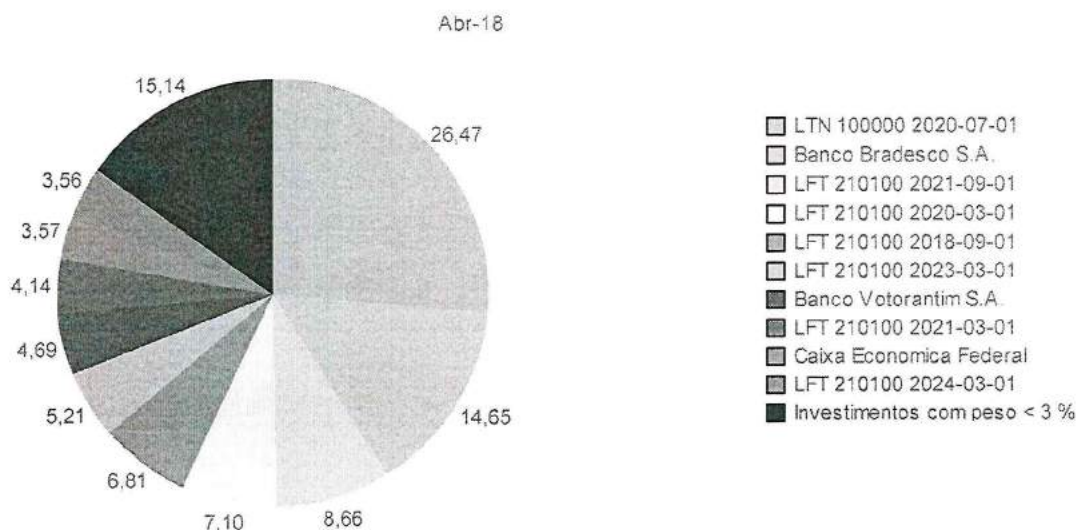
Captação Líquida Mensal (R\$)



Caixa FI Brasil RF Ref DI LP



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Titulos públicos	33,12	33,02	34,54	36,95	37,24	36,98	40,14
Dep a prazo e otr tit de inst fin	34,61	35,07	36,25	32,73	32,67	33,76	32,62
Operações compromissadas	32,09	31,73	28,43	29,62	29,37	28,50	26,47
Debêntures	0,18	0,18	0,79	0,71	0,73	0,76	0,77
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,46	0,45	0,47	0,48
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,47	-0,45	-0,47	-0,48
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	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018
Data da última retificação	26/02/2018	08/02/2018	09/01/2018	15/02/2018	16/03/2018	07/04/2018	08/05/2018

BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



Características

CNPJ:	11328682000135
Gestão:	BB Divm S A
Administrador:	BB Divm S A
Taxa max. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	239003
Data do Início da Série:	29/12/2009

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

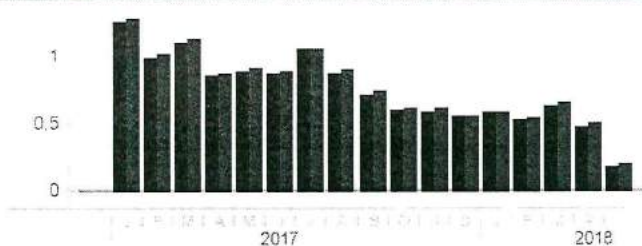
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,18	0,48	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	2,43	10,86	22,42	8,01	3,00	1,30
% do IRF-M1	91,62	94,95	96,36	96,99	98,79	98,81	94,94	98,21	95,52	97,35	100,59	97,80	96,36	97,69	97,34	97,26	96,82	95,13
● Ind RF-M	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	2,52	11,12	23,03	8,24	3,10	1,37

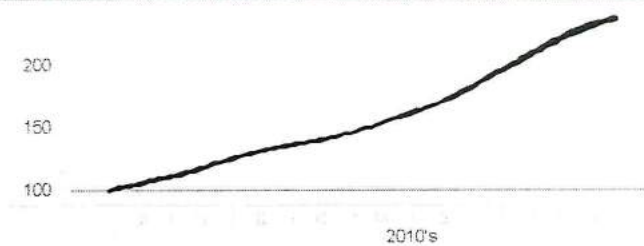
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	2.3729	11.448.980	11.450.542	0,32	-0,14	0,03	1,06	0,18	9
● Ind RF-M	10.067	-	-	0,31	-0,13	0,03	1,05	0,20	9

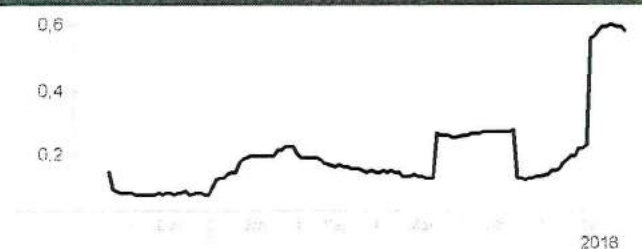
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



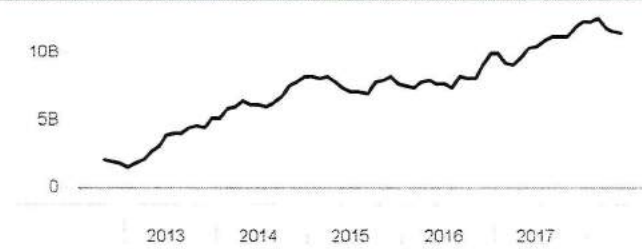
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



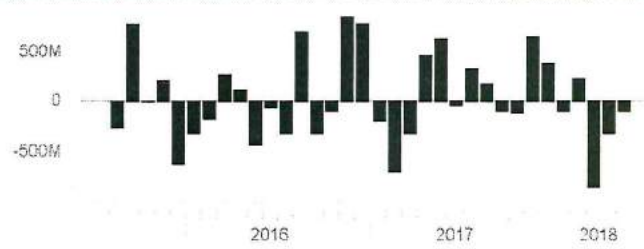
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



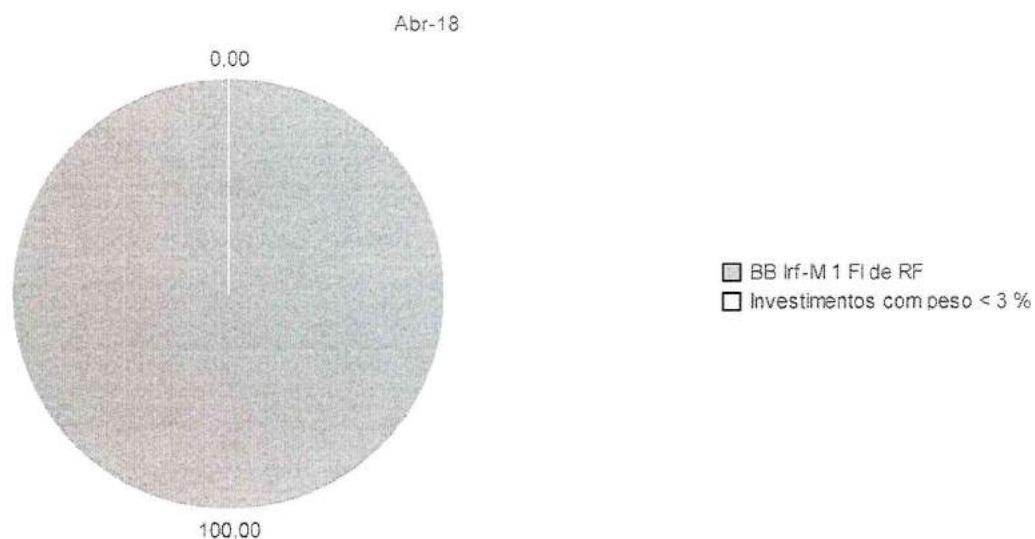
Captação Líquida Mensal (R\$)



BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-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	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	05/03/2018	05/04/2018	06/05/2018

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

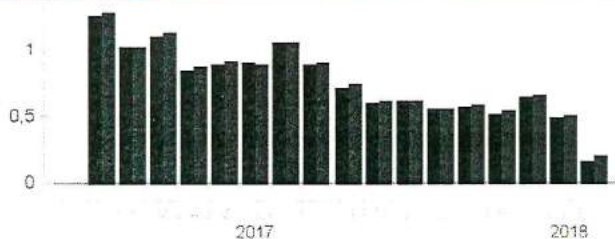
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,17	0,50	0,65	0,52	0,57	0,55	0,61	0,60	0,71	0,88	1,06	0,90	2,43	10,92	22,55	8,01	2,99	1,32
% do IRF-M1	84,21	97,94	98,66	95,91	96,85	98,07	98,90	96,07	95,77	97,73	100,95	101,36	96,31	98,17	97,90	97,20	96,62	96,28
● Ind RF-M	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,88	2,52	11,12	23,03	8,24	3,10	1,37

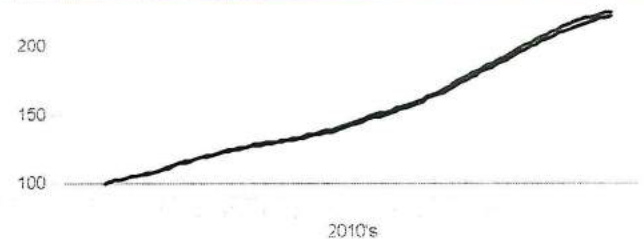
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	2.2435	939.733	780.186	0,32	-0,14	0,03	1,06	0,17	8
● Ind RF-M	10.067	-	-	0,31	-0,13	0,03	1,05	0,20	9

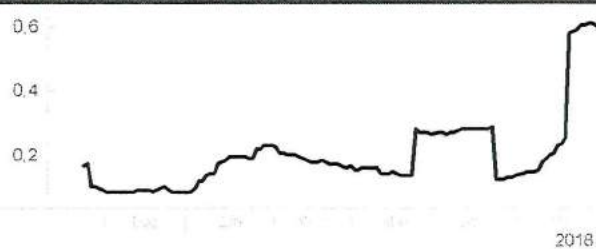
Retorno Mensal (%)



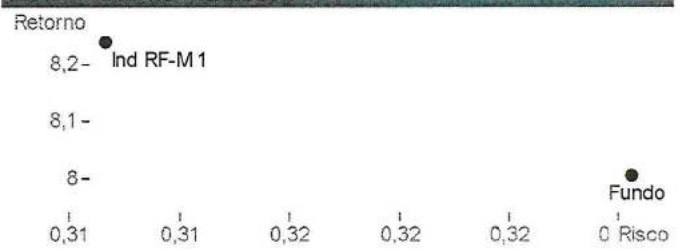
Retorno Acumulado (%)



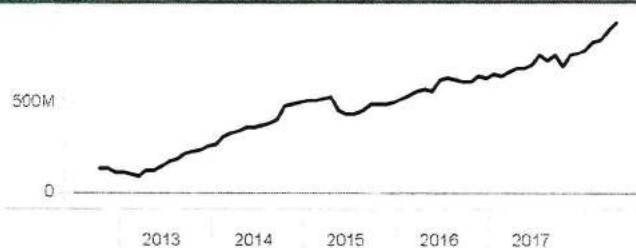
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



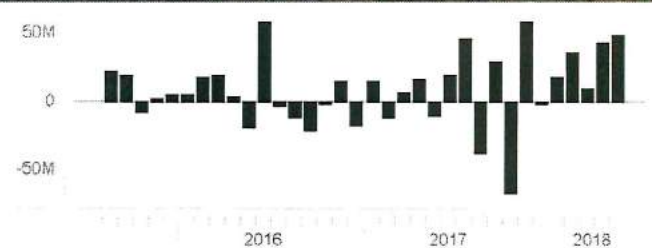
Risco x Retorno - 12 Meses



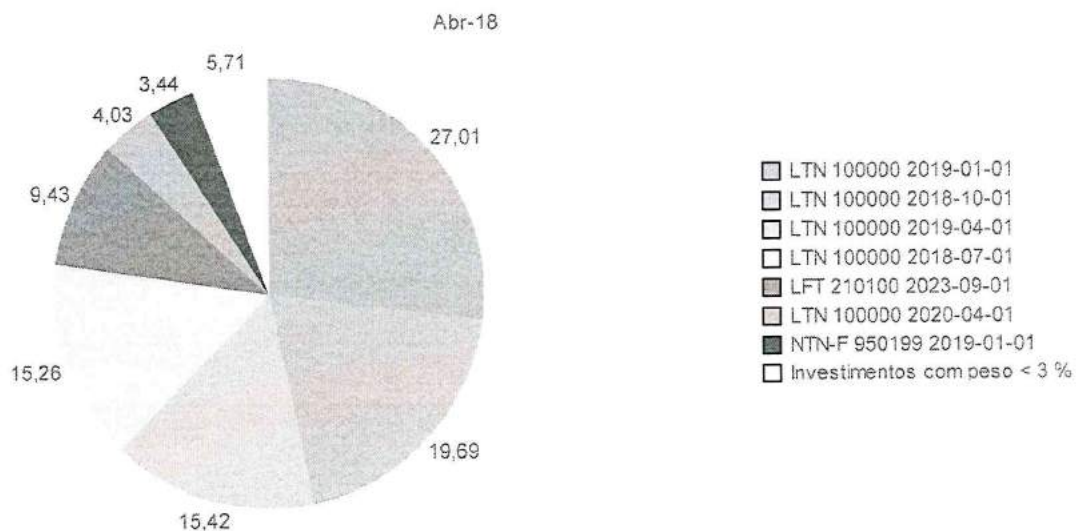
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Titulos públicos	96,73	95,27	95,42	95,09	91,46	91,12	95,28
Operações compromissadas	3,31	4,76	4,61	4,94	8,57	8,91	4,74
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,01
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic vend	-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	-0,04	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,02
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	03/11/2017	04/12/2017	04/01/2018	02/02/2018	02/03/2018	04/04/2018	04/05/2018
Data da última retificação	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	03/03/2018	05/04/2018	06/05/2018

FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF

KANSAI
ASSET

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

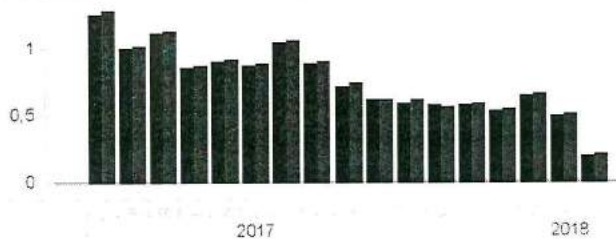
Rentabilidade (%) em R\$ (até 30/05/2018)

	mai 2018	abr 2018	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,19	0,49	0,64	0,53	0,57	0,57	0,59	0,62	0,71	0,89	1,04	0,87	2,45	10,93	22,61	8,06	3,03	1,32
% do IRF-M1	96,84	96,52	97,19	98,67	96,20	100,41	95,43	99,94	95,97	98,71	99,36	97,68	97,08	98,33	98,15	97,64	97,69	96,86
● Ind RF-M	0,20	0,51	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	2,52	11,12	23,03	8,24	3,10	1,37

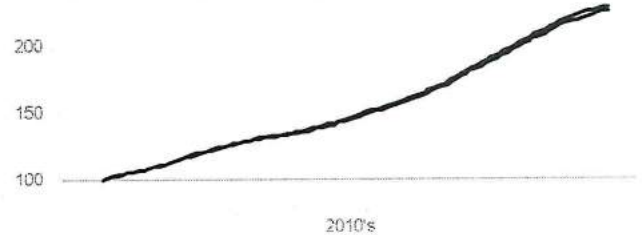
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 30/05/2018)

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	2.2698	18.399.454	15.481.840	0,31	-0,14	0,03	1,04	0,19	8
● Ind RF-M	10.067	-	-	0,31	-0,13	0,03	1,05	0,20	9

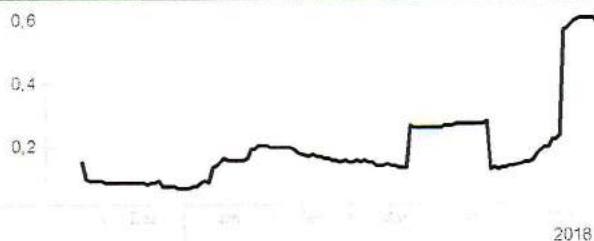
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



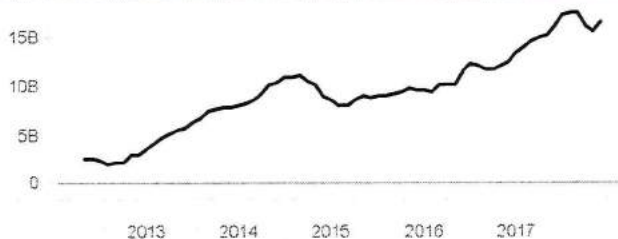
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



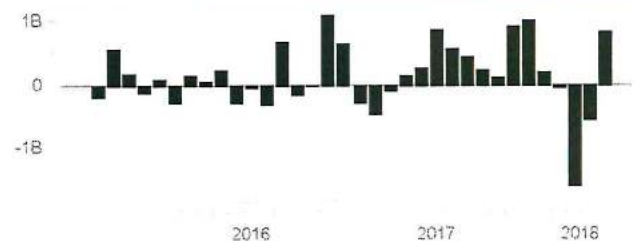
Risco x Retorno - 12 Meses



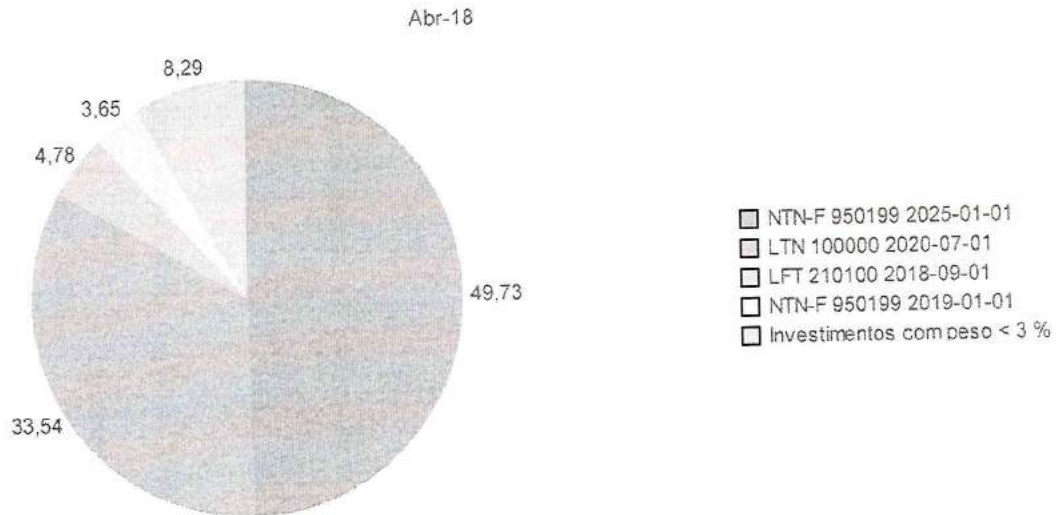
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



- NTN-F 950199 2025-01-01
- LTN 100000 2020-07-01
- LFT 210100 2018-09-01
- NTN-F 950199 2019-01-01
- Investimentos com peso < 3 %

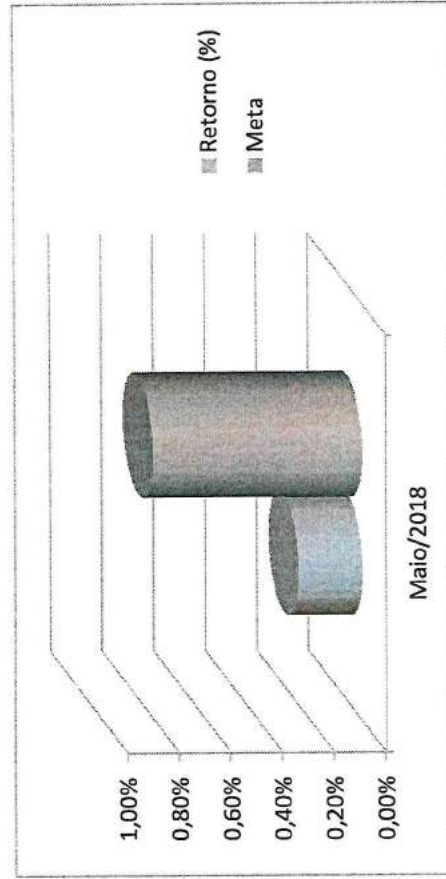
Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Operações compromissadas	87,26	88,20	67,97	85,72	78,33	59,95	83,27
Titulos públicos	12,73	11,80	32,03	14,28	21,67	40,04	16,75
Valores a receber	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic compr	0,01	0,00		0,00	0,01	0,01	-0,01
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01
Merc Futuro - posic vend	-0,00	0,00					
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018	06/04/2018	07/05/2018
Data da última retificação	22/02/2018	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018	16/03/2018	06/04/2018	09/05/2018

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%
Maior/2018	42.685.891,65	0,00	0,00	0,00	42.790.923,21	105.031,56	0,25%	0,81%	30,41%
Acumulado	40.788.231,97	1.037.610,69	0,00	89.557,15	42.790.923,21	1.054.637,70	2,54%	3,41%	74,58%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	42.790.923,21	100,00%



RISCO DE MERCADO



www.kansaiasset.com.br
Tel: (013) 3313.3535

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 investimento 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).

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	8.262.399,59	0,01%	2.925,15	0,03%	13.404,73
BB Perfil	3.641.905,36	0,00%	132,79	0,00%	608,52
BB IRF-M1	3.917.032,54	0,00%	1.386,75	0,01%	6.354,90
BB Fluxo	234.409,77	0,00%	3,68	0,00%	16,87
BB Perfil	686.347,46	0,00%	25,03	0,00%	114,68
Caixa IRF-M1	15.364.510,28	0,01%	5.467,83	0,06%	25.056,73
Caixa Ref. DI LP	4.773.949,21	0,00%	121,59	0,00%	557,19
Bradesco IRF-M1 TP	2.006.429,25	0,00%	732,34	0,01%	3.356,02
Santander Ativo FIC FI	799.996,78	0,00%	1.954,62	0,02%	8.957,20
NTN-B - 2024	1.429.941,47	0,02%	7.147,58	0,08%	32.754,34
NTN-B - 2024	1.674.001,50	0,02%	8.367,52	0,09%	38.344,79



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 (rho).

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:

$$VaR = 0,21\%$$

$$VaR (R\$) = 91.586,73$$

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por William 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:

$$\text{Sharpe} = \frac{R_f - R_b}{\sigma}$$

Onde:

R_f = taxa de juros sem risco;

R_b = 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



www.kansaiasset.com.br
Tel: (013) 3 313.3636

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	8.262.399,59	19,31%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,07%
BB Perfil	3.641.905,36	8,51%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,09%
BB IRF-M1	3.917.032,54	9,15%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%
BB Fluxo	234.409,77	0,55%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%
BB Perfil	686.347,46	1,60%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%
Caixa IRF-M1	15.364.510,28	35,91%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%
Caixa Ref. DI LP	4.773.949,21	11,16%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,07%
Bradesco IRF-M1 TP	2.006.429,25	4,69%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,21%
Santander Ativo FIC FI	799.996,78	1,87%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,43%
NTN-B - 2024	1.429.941,47	3,34%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-
NTN-B - 2024	1.674.001,50	3,91%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-

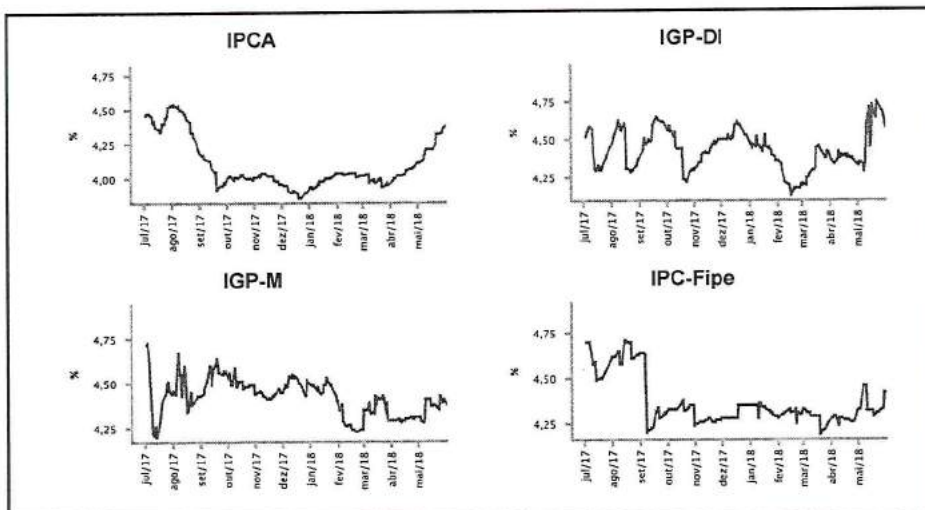
-

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%	7,25%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	69,06%
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%	23,69%
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%	-

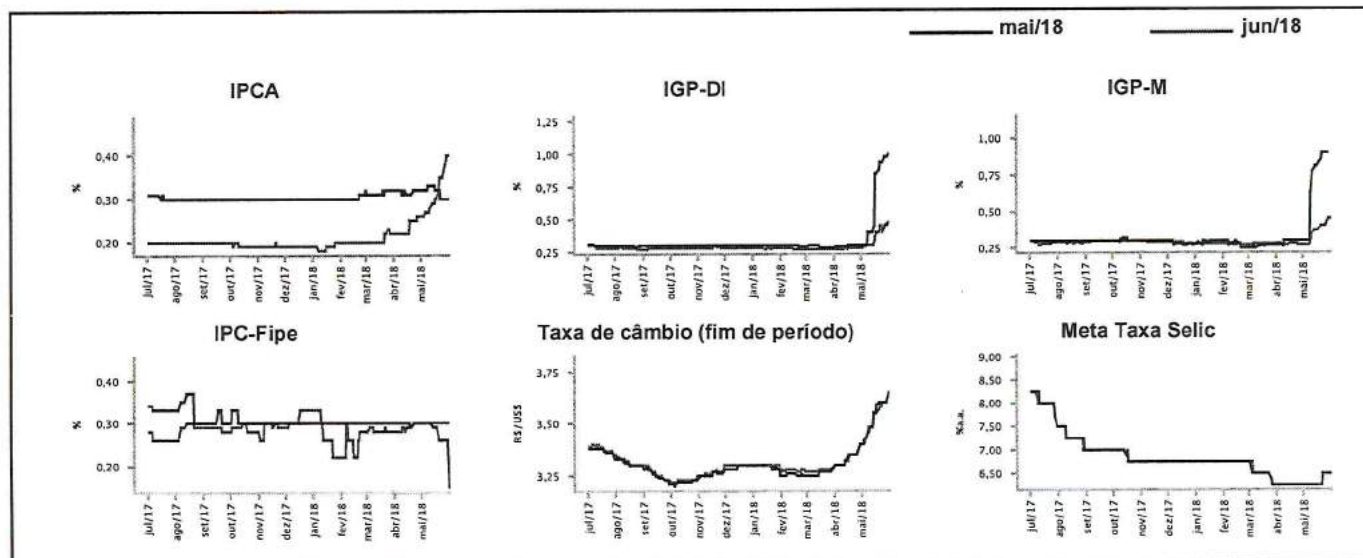
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,12	4,32	4,38	▲ (2)
IGP-DI (%)	4,35	4,72	4,58	▼ (1)
IGP-M (%)	4,29	4,43	4,38	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,37	4,32	4,42	▲ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,32	0,30	0,30	= (1)	0,26	0,35	0,40	▲ (4)
IGP-DI (%)	0,30	0,94	1,00	▲ (4)	0,30	0,40	0,48	▲ (1)
IGP-M (%)	0,30	0,90	-	-	0,27	0,40	0,45	▲ (4)
IPC-Fipe (%)	0,30	0,26	0,15	▼ (3)	0,30	0,30	0,30	= (5)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,42	3,60	-	-	3,40	3,60	3,65	▲ (10)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,25	-	-	-	6,25	6,50	6,50	= (1)

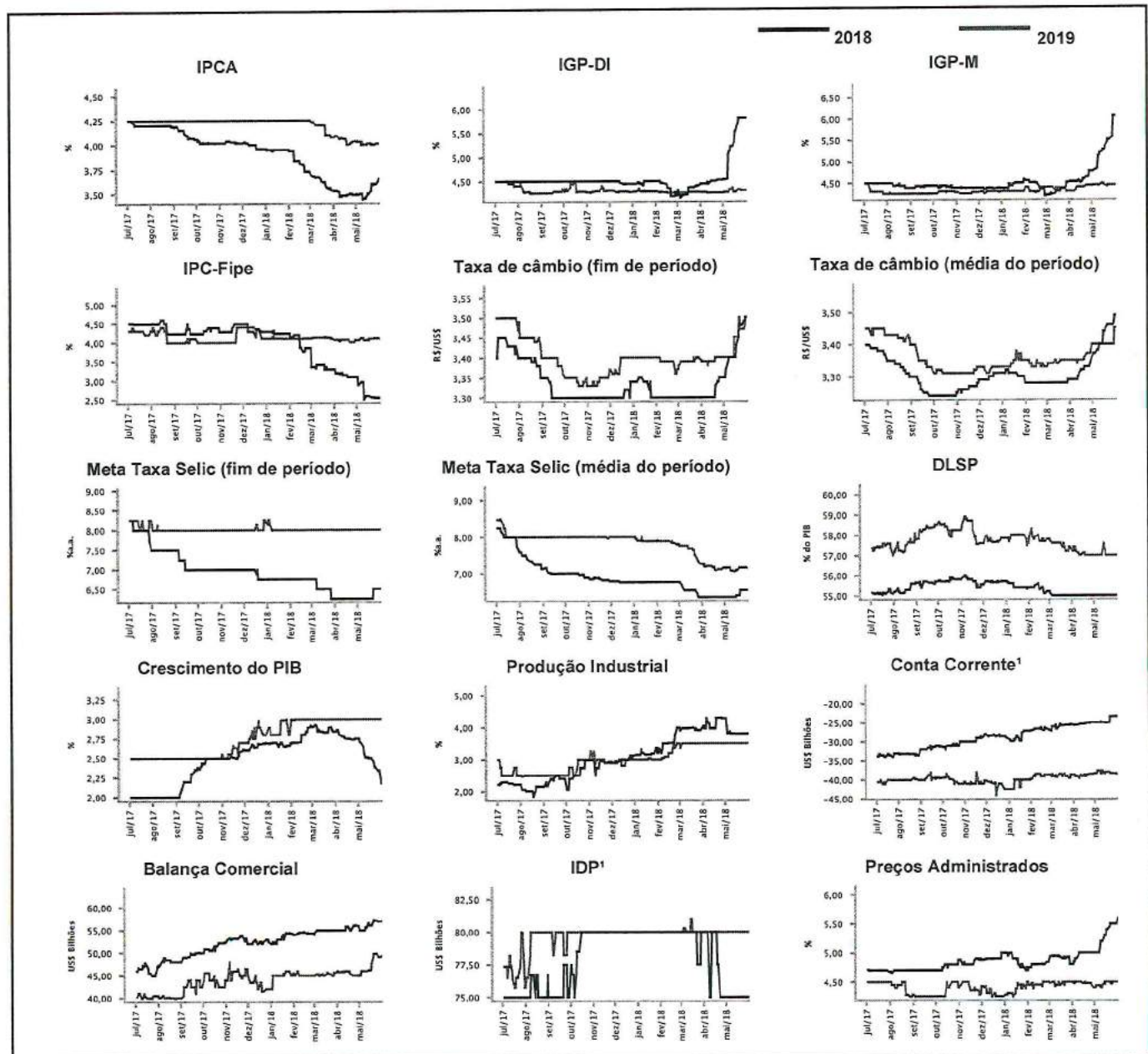
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,49	3,60	3,65	▲ (3)	4,03	4,00	4,01	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,53	5,81	5,81	▬ (1)	4,26	4,30	4,31	▲ (2)
IGP-M (%)	4,80	5,53	6,06	▲ (13)	4,45	4,46	4,45	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	2,90	2,54	2,54	▬ (1)	4,05	4,09	4,08	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,37	3,48	3,50	▲ (7)	3,40	3,47	3,50	▲ (3)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,37	3,46	3,49	▬ (8)	3,40	3,40	3,45	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,50	6,50	▬ (1)	8,00	8,00	8,00	▬ (20)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,34	6,53	6,53	▬ (1)	7,15	7,15	7,13	▼ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	▬ (12)	57,00	57,00	57,00	▬ (7)
PIB (% do crescimento)	2,70	2,37	2,18	▼ (5)	3,00	3,00	3,00	▬ (18)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,81	3,80	3,80	▬ (3)	3,50	3,50	3,50	▬ (12)
Conta Corrente ¹ (US\$ Bilhões)	-25,00	-23,50	-23,50	▬ (1)	-37,70	-38,40	-38,58	▼ (3)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	55,00	57,15	57,00	▼ (1)	46,00	49,80	49,30	▼ (1)
Invest. Direto no País ¹ (US\$ Bilhões)	75,00	75,00	75,00	▬ (5)	80,00	80,00	80,00	▬ (35)
Preços Administrados (%)	5,00	5,50	5,60	▲ (4)	4,44	4,50	4,50	▬ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

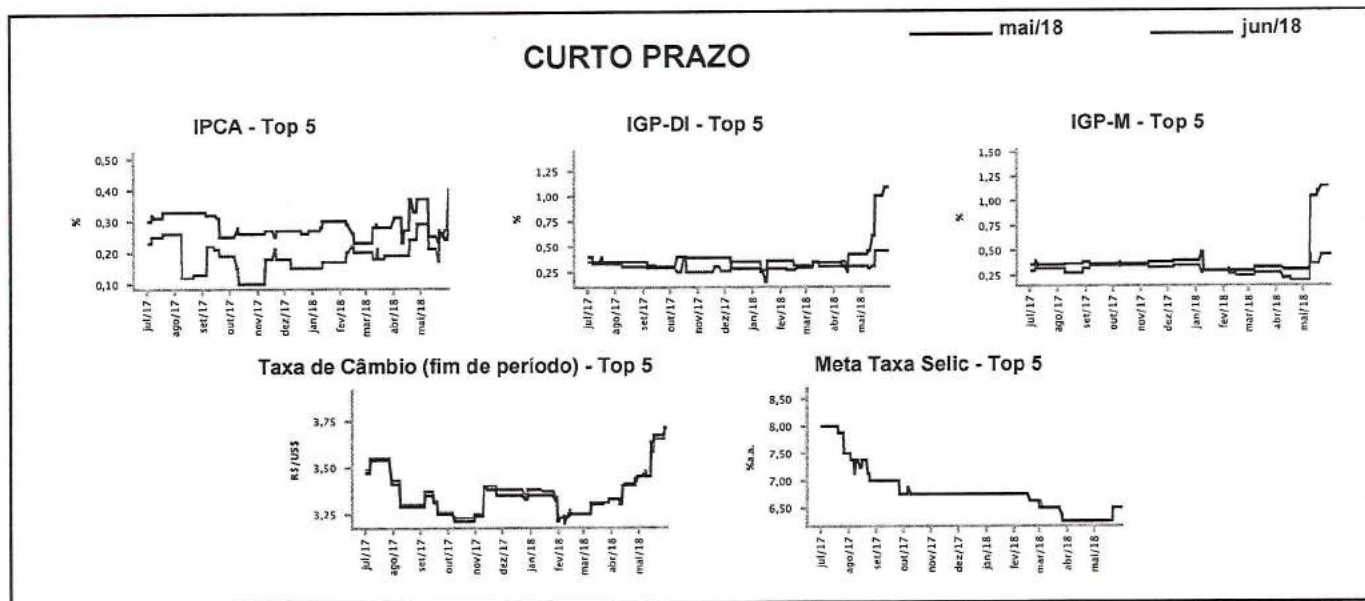


¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/76MANBALPGTO>.

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,37	0,26	0,27	▲ (2)	0,29	0,25	0,40	▲ (2)
IGP-DI (%)	0,42	1,00	1,08	▲ (1)	0,30	0,45	0,45	▲ (2)
IGP-M (%)	0,31	1,15	-		0,20	0,46	0,46	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,45	3,67	-		3,45	3,65	3,71	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	-	-		6,25	6,50	6,50	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,79	3,53	3,64	▲ (2)	4,25	4,00	4,00	▲ (3)
IGP-DI (%)	4,30	5,74	5,74	▲ (2)	4,20	4,50	4,50	▲ (3)
IGP-M (%)	4,12	5,10	5,24	▲ (1)	4,23	4,25	4,25	▲ (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,43	3,45	3,50	▲ (1)	3,40	3,50	3,55	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,50	6,50	▲ (1)	8,00	8,00	8,00	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,40	3,24	3,24	▲ (1)	4,00	3,75	3,75	▲ (2)
IGP-DI (%)	4,63	5,74	5,74	▲ (1)	4,32	4,22	4,22	▲ (3)
IGP-M (%)	5,29	5,87	6,62	▲ (2)	4,33	4,25	4,25	▲ (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,50	3,50	▲ (2)	3,45	3,50	3,60	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,50	6,50	▲ (2)	7,50	8,00	8,00	▲ (1)

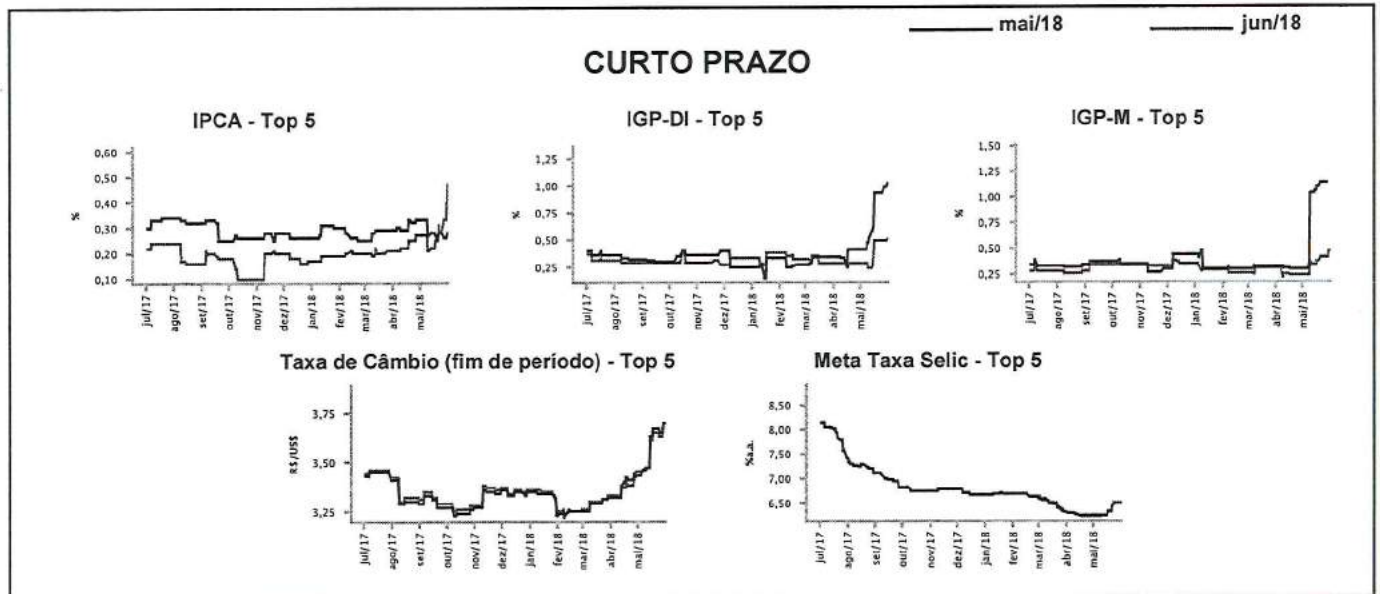
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,33	0,28	0,28	= (1)	0,27	0,28	0,47	▲ (3)
IGP-DI (%)	0,41	0,93	1,02	▲ (1)	0,28	0,49	0,51	▲ (1)
IGP-M (%)	0,30	1,14	-		0,24	0,41	0,47	▲ (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,45	3,65	-		3,43	3,63	3,70	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	-	-		6,23	6,50	6,50	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

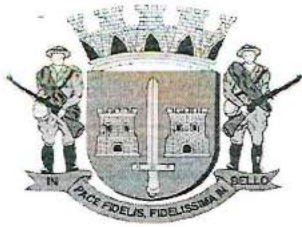
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,59	3,46	3,57	▲ (3)	4,09	3,93	3,99	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,44	5,69	5,81	▲ (1)	4,19	4,44	4,44	= (3)
IGP-M (%)	4,63	5,24	5,44	▲ (4)	4,29	4,31	4,31	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,42	3,52	3,57	▲ (1)	3,40	3,49	3,58	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,23	6,50	6,50	= (1)	7,91	7,92	7,92	= (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,44	3,35	3,37	▲ (1)	3,99	3,80	3,80	= (2)
IGP-DI (%)	4,85	5,80	5,80	= (1)	4,36	4,22	4,22	= (3)
IGP-M (%)	5,27	5,84	6,52	▲ (6)	4,30	4,28	4,28	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,55	3,57	▲ (1)	3,45	3,55	3,57	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,20	6,50	6,50	= (1)	7,80	7,90	7,90	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



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

Após análise dos relatórios apresentados, entre eles o gerenciamento de risco, como o VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas e resumos ficou constatado a devida regularidade em todos os fundos de investimentos deste órgão, concluimos que todos eles 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 0,25% (zero vírgula vinte e cinco por cento), ficando bastante abaixo da meta atuarial que foi de 0,81% (zero vírgula oitenta e um por cento), para o período; atingindo apenas 30,41% (trinta vírgula quarenta e um por cento) dessa mesma meta. Devido ao baixo rendimento alcançado neste mês o presidente Sr. Mário, ponderou que apesar do baixo rendimento, ainda não é hora para migrar em fundos mais agressivos de renda variável, uma vez que segundo os indicadores de mercado e o relatório de mercado Focus, entendemos que não podemos saber ainda até quando irá persistir tal queda da bolsa de valores e o melhor momento para se aplicar em fundos assim são quando as perdas estacionam. Certamente, em um cenário de taxas de juros mais baixas, com possibilidades reais de crescimento, deveremos seguir neste rumo, porém ainda não neste momento, como tratado na reunião anterior, precisamos procurar estudar muito sobre essa questão para evitarmos perdas desnecessárias, uma vez, cientes que somos os principais responsáveis na gestão do capital que garantirá a subsistência deste instituto e de seus dependentes, precisamos agir sempre com cautela em demasia. Porém existe em nossa carteira de investimentos o fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO que vem apresentando rendimentos insatisfatórios; ficou então decidido por este comitê pelo encerramento de tal fundo, o que deverá ser executado nos próximos dias, sendo que tais valores serão utilizados para liquidação da FOPAG referente a este mesmo mês. 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 **09/06/2018, (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), 08 de junho de 2018.


MÁRIO FERREIRA
Presidente do COMIN