

Ata número 02/2018 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 JANEIRO DE 2018.

Aos nove dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezoito, as 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 dezois de agosto 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 janeiro de dois mil e dezoito, conforme abaixo demonstrados:

Two handwritten signatures in blue ink are located in the bottom right corner of the page. The top signature is a cursive name, likely 'Mário Ferreira', and the bottom signature is another cursive name, possibly 'Mário Ferreira' or a different official.

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Janeiro/2018				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1	3.834.379,07	0,58%	0,70%	82,91%
BB Fluxo	166.868,49	0,49%	0,70%	69,76%
BB Perfil	463.563,33	0,57%	0,70%	81,74%
BB IRF-M1	8.113.768,57	0,59%	0,70%	83,77%
BB Perfil	3.568.814,48	0,57%	0,70%	81,74%
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	0,57%	0,70%	81,57%
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	0,57%	0,70%	81,31%
Bradesco IRF-M1	1.784.986,23	0,55%	0,70%	78,56%
Santander Ativo F	803.127,75	1,55%	0,70%	221,62%
NTN-B - 2024	1.432.199,14	1,04%	0,70%	148,29%
NTN-B - 2024	1.676.644,51	1,04%	0,70%	148,29%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1	9,28%	100%	Art. 7º, I, "b"
BB Fluxo	0,40%	20%	Art. 7º, IV
BB Perfil	1,12%	20%	Art. 7º, IV
BB IRF-M1	19,64%	100%	Art. 7º, I, "b"
BB Perfil	8,64%	20%	Art. 7º, IV
Caixa IRF-M1	35,81%	100%	Art. 7º, I, "b"
Caixa Ref. DI LP	11,33%	20%	Art. 7º, IV
Bradesco IRF-M1	4,32%	100%	Art. 7º, I, "b"
Santander Ativo F	1,94%	20%	Art. 7º, IV
NTN-B - 2024	3,47%	100%	Art. 7º, I, "a"
NTN-B - 2024	4,06%	100%	Art. 7º, I, "a"

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,63%	0,70%	89,63%
Fevereiro			
Março			
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	0,63%	0,70%	89,63%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 0,63%, enquanto que a meta acumulada no período é de 0,7%, sendo assim o RPPS atingiu 89,63% 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 Conexão Consultores.

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	3.834.379,07	2.937,83	0,01%
BB Fluxo	166.868,49	29,76	0,00%
BB Perfil	463.563,33	196,64	0,00%
BB IRF-M1	8.113.768,57	6.216,62	0,02%
BB Perfil	3.568.814,48	1.513,83	0,00%
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	11.156,16	0,03%
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	1.155,25	0,00%
Bradesco IRF-M1 TP	1.784.986,23	1.429,52	0,00%
Santander Ativo FIC FI	803.127,75	6.069,35	0,01%
NTN-B - 2024	1.432.199,14	24.062,42	0,06%
NTN-B - 2024	1.676.644,51	28.169,35	0,07%
Carteira	41.322.123,89	67.223,04	0,16%

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

RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Janeiro/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

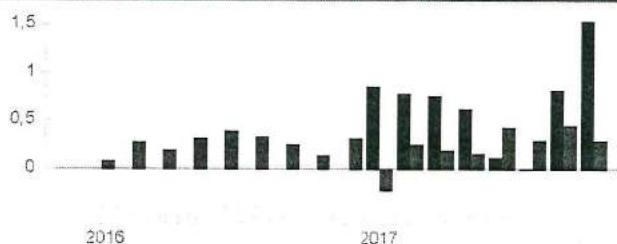
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	1,55	0,82	-0,01	0,11	0,62	0,76	0,78	0,85	-	-	-	-	1,55	-	-	-	3,91	2,37
% do IPCA	533,88	187,48	-4,40	26,81	386,87	402,59	325,91	-368,...	-	-	-	-	533,88	-	-	-	218,18	234,21
● IPCA Ibgc	0,29	0,44	0,28	0,42	0,16	0,19	0,24	-0,23	0,31	0,14	0,25	0,33	0,29	2,95	8,36	2,88	1,79	1,01

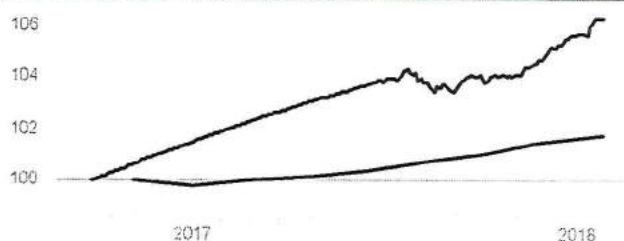
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	10,631	34,123	-	-	-0,85	-	1,55	-0,01	-
● IPCA Ibgc	23,536	-	-	-	-0,23	-	0,44	-0,23	0

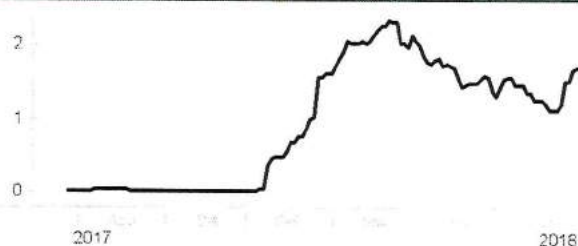
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



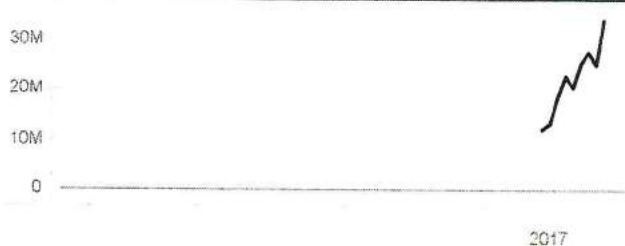
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



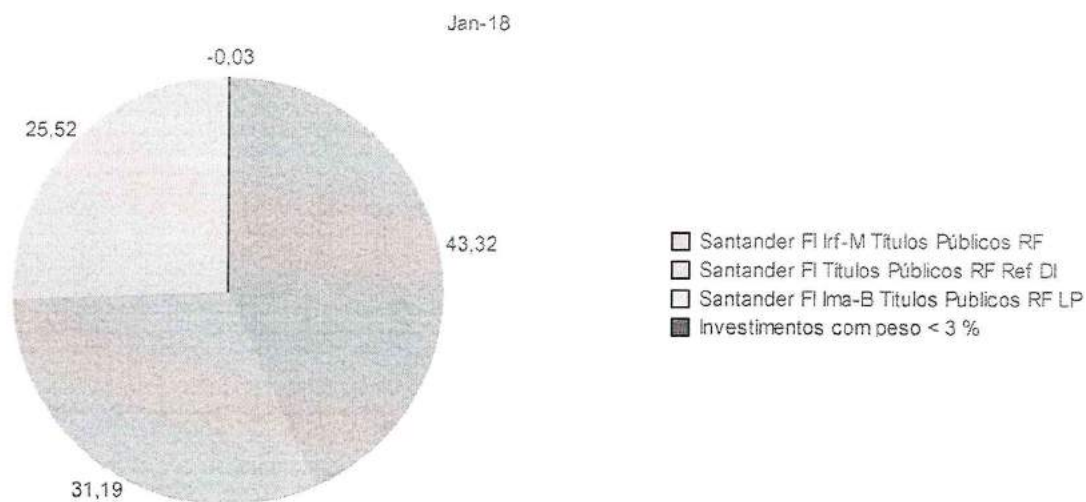
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

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

BB Prev RF Fluxo Fc FI

KANSAI
ASSET

Características

CNPJ:	13077415000105
Gestão:	BB Divm S A
Administrador:	BB Divm 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

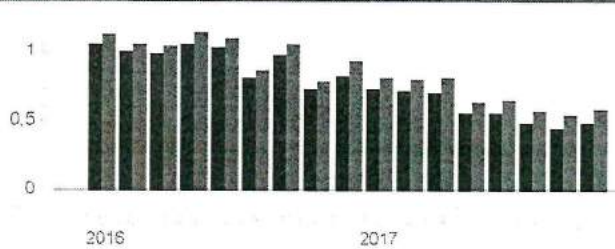
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,49	0,45	0,48	0,56	0,56	0,70	0,71	0,73	0,82	0,73	0,97	0,80	0,49	8,87	22,54	8,30	3,28	1,42
% do CDI	83,54	83,22	84,65	86,93	87,15	87,91	89,44	89,88	88,68	92,83	92,49	93,11	83,54	89,33	91,14	88,46	85,58	83,74
● CDI	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,88	0,58	9,93	24,73	9,38	3,83	1,70

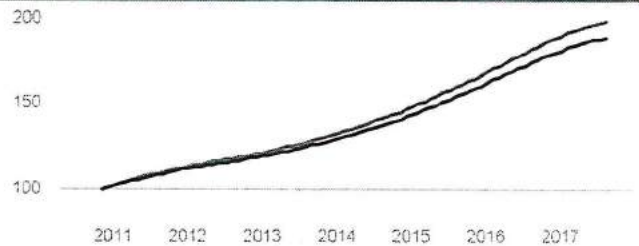
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	1,894	1.250.937	1.339.910	0,12	0,00	0,01	0,97	0,45	0

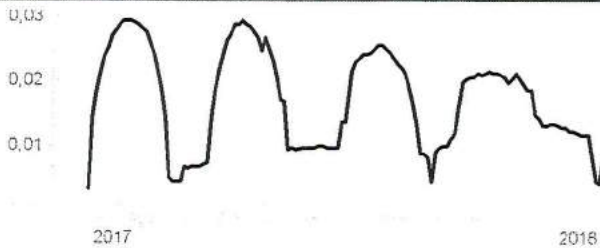
Retorno Mensal (%)



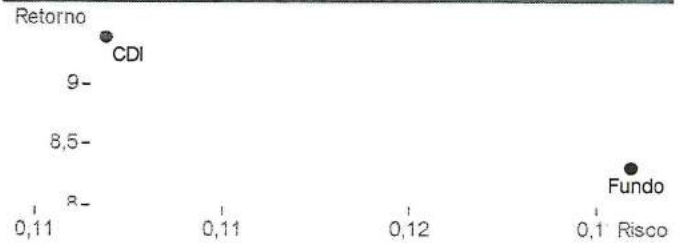
Retorno Acumulado (%)



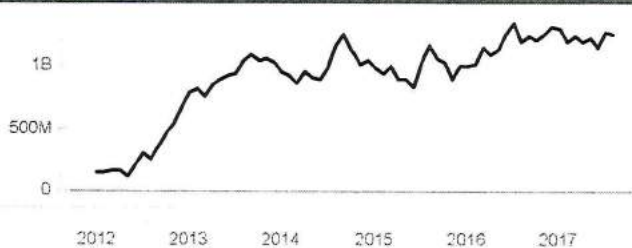
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



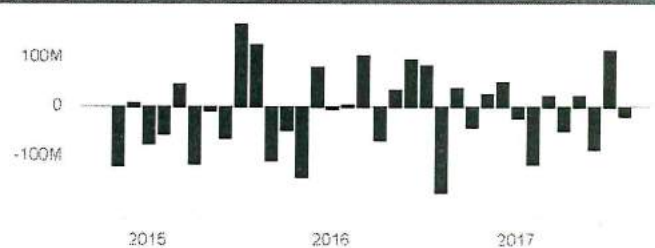
Risco x Retorno - 12 Meses



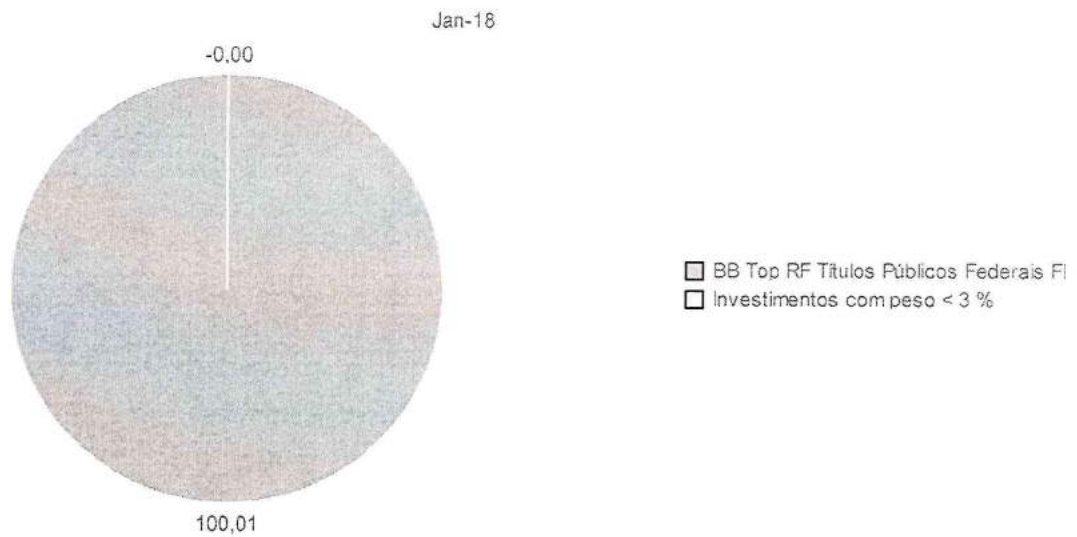
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18
Cotas de fundos	100,01	100,01	100,01	100,01	100,01	100,00	100,01
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,01	0,01	-0,00	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	04/08/2017	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018
Data da última retificação	05/08/2017	08/09/2017	07/10/2017	09/11/2017	31/01/2018	06/01/2018	05/02/2018

BB Prev RF Perfil Fc

KANSAI
ASSET

Características

CNPJ:	13077418000149
Gestão:	BB Dtv M S A
Administrador:	BB Dtv M 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

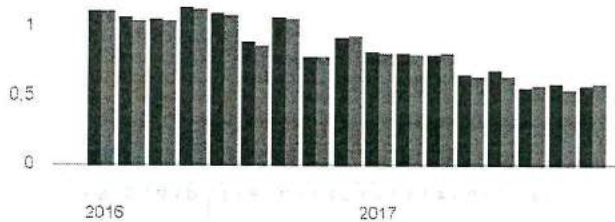
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,57	0,58	0,56	0,68	0,65	0,79	0,81	0,81	0,92	0,78	1,07	0,89	0,57	10,08	24,76	9,51	3,90	1,73
% do CDI	97,88	108,41	98,99	105,17	101,87	98,93	101,07	100,71	99,65	99,67	101,54	103,22	97,88	101,56	100,13	101,35	101,72	101,62
● CDI	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	0,58	9,93	24,73	9,38	3,83	1,70

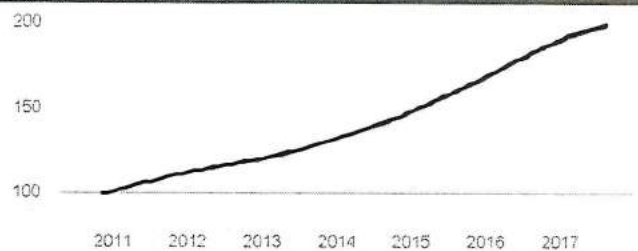
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	2,0106	4.094.151	4.501.575	0,13	0,00	0,01	1,07	0,56	7

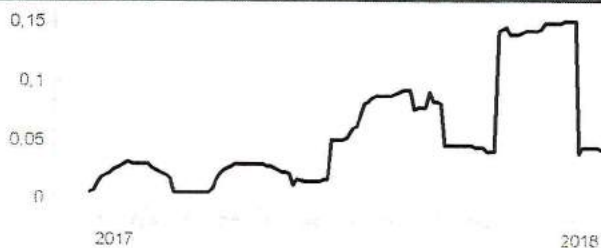
Retorno Mensal (%)



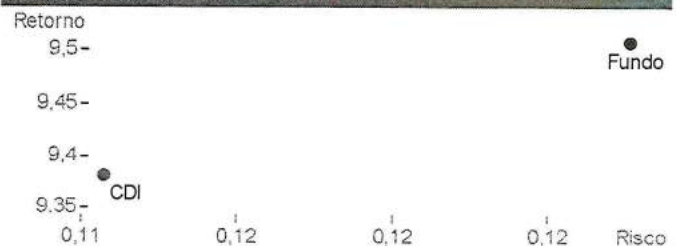
Retorno Acumulado (%)



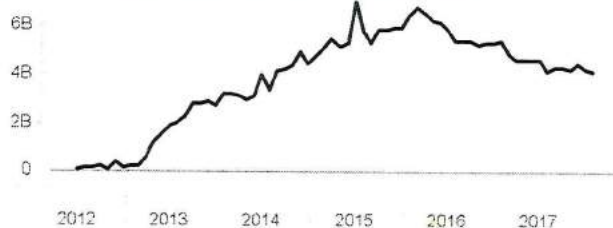
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



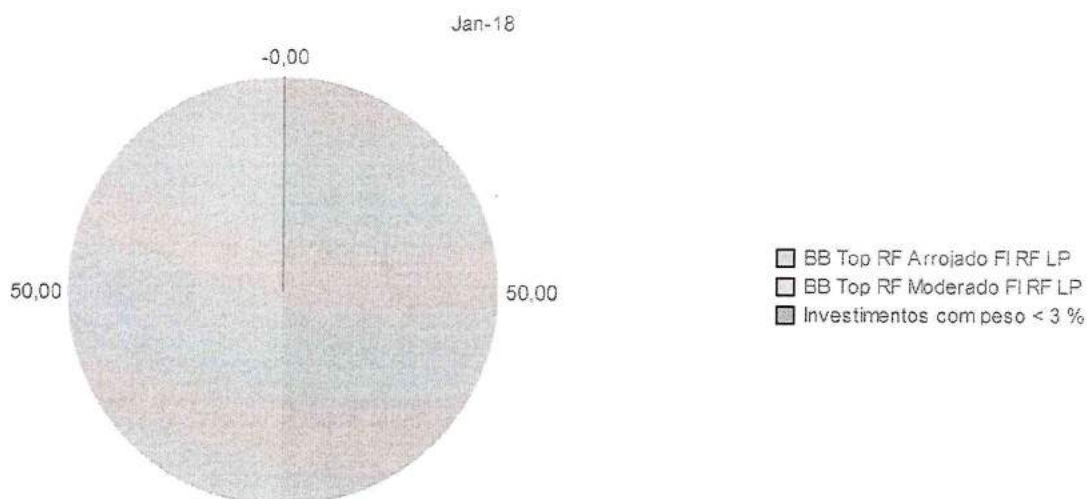
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-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	04/08/2017	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018
Data da última retificação	05/08/2017	08/09/2017	07/10/2017	09/11/2017	31/01/2018	06/01/2018	05/02/2018

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

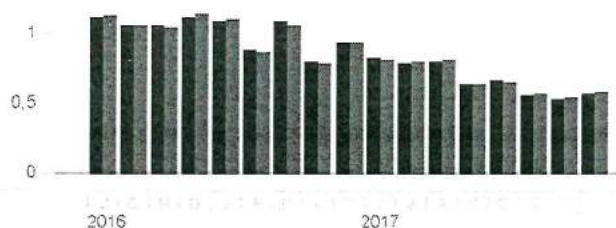
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,57	0,52	0,55	0,65	0,63	0,79	0,79	0,82	0,93	0,79	1,07	0,88	0,57	9,94	24,73	9,38	3,78	1,66
% do CDI	97,37	97,39	97,71	101,71	99,41	96,78	98,53	102,02	100,69	100,98	101,70	101,92	97,37	100,15	100,01	100,09	98,79	97,48
● CDI	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	0,58	9,93	24,73	9,38	3,83	1,70

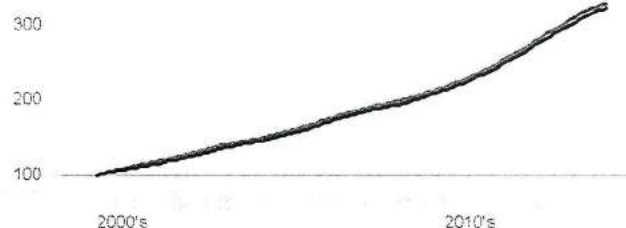
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	3,2697	6.349.465	6.004.101	0,13	0,00	0,01	1,07	0,52	6

Retorno Mensal (%)



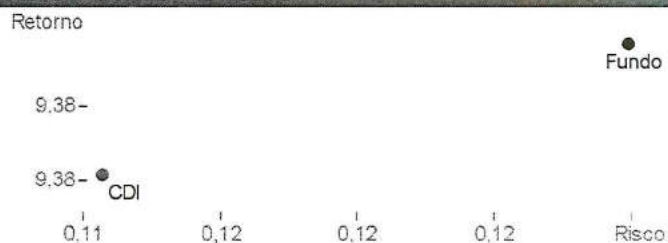
Retorno Acumulado (%)



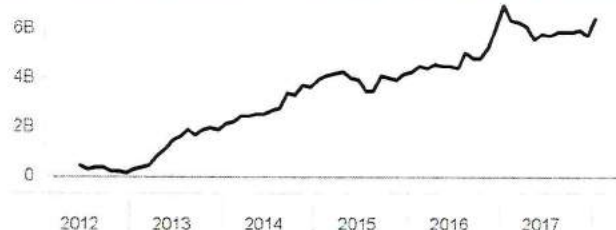
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



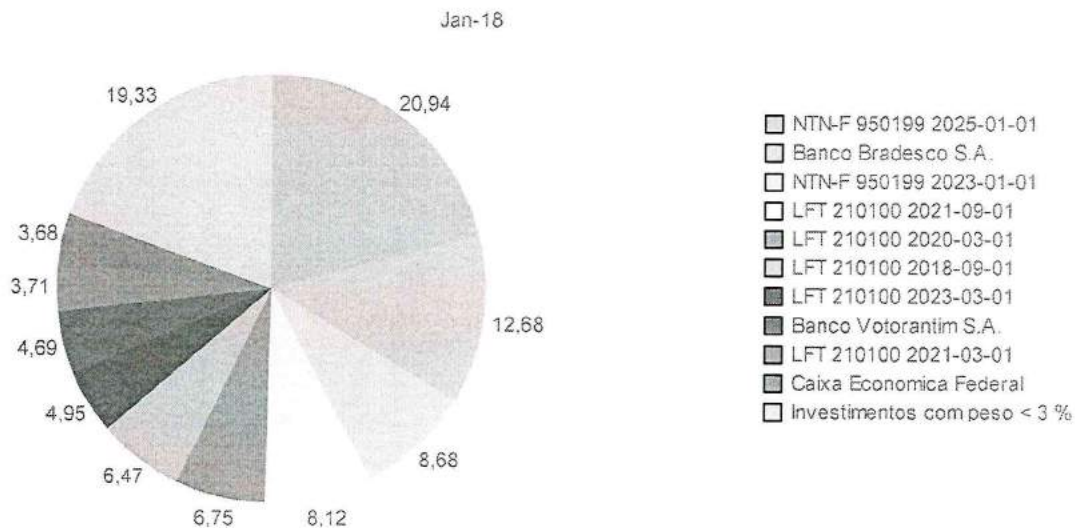
Captação Líquida Mensal (R\$)



Caixa FI Brasil RF Ref DI LP



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de Investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18
Títulos públicos	36,58	35,65	32,93	33,12	33,02	34,54	36,95
Dep a prazo e otr tit de inst fin	42,08	34,83	35,38	34,61	35,07	36,25	32,73
Operações compromissadas	21,15	29,34	31,52	32,09	31,73	28,43	29,62
Debêntures	0,19	0,19	0,18	0,18	0,18	0,79	0,71
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	0,00	-0,00	-0,00	-0,47
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	09/08/2017	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018
Data da última retificação	11/08/2017	11/09/2017	10/10/2017	10/11/2017	08/02/2018	09/01/2018	15/02/2018

BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc

KANSAI
ASSET

Características

CNPJ:	11328882000135
Gestão:	BB Dtv m S A
Administrador:	BB Dtv m S A
Taxa máx. 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

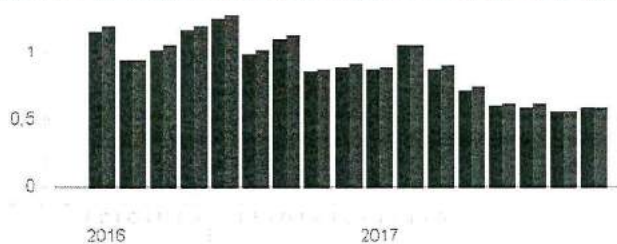
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,59	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	0,89	0,86	1,10	0,99	0,59	10,88	25,62	10,12	4,00	1,74
% do IRF-M1	98,79	98,81	94,94	96,21	95,52	97,35	100,59	97,80	97,42	98,00	97,94	97,98	98,79	97,69	97,96	97,77	97,15	97,44
● Ind RF-M	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	0,59	11,12	26,16	10,35	4,11	1,79

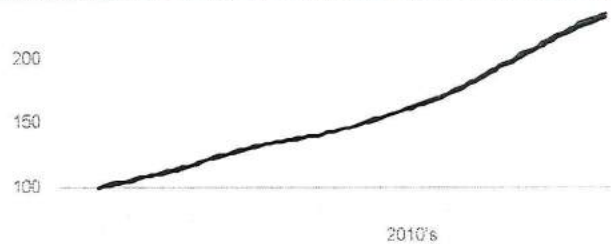
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	2.3302	12.260.946	10.701.487	0,65	-0,49	0,07	1,10	0,56	10
● Ind RF-M	9.877,90	-	-	0,65	-0,49	0,07	1,12	0,57	10

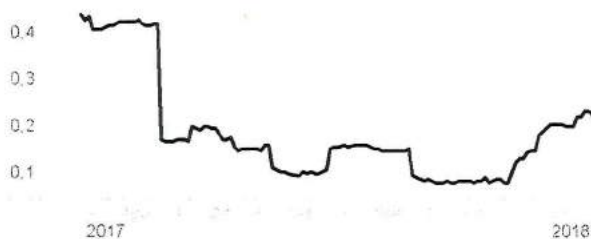
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



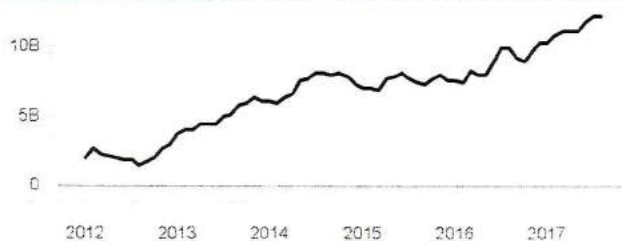
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



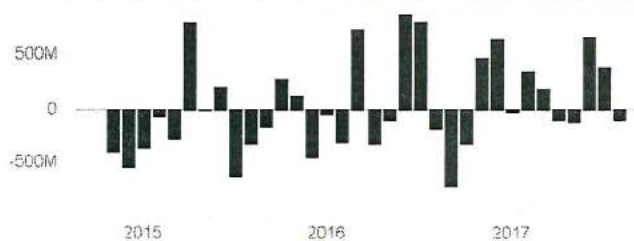
Risco x Retorno - 12 Meses



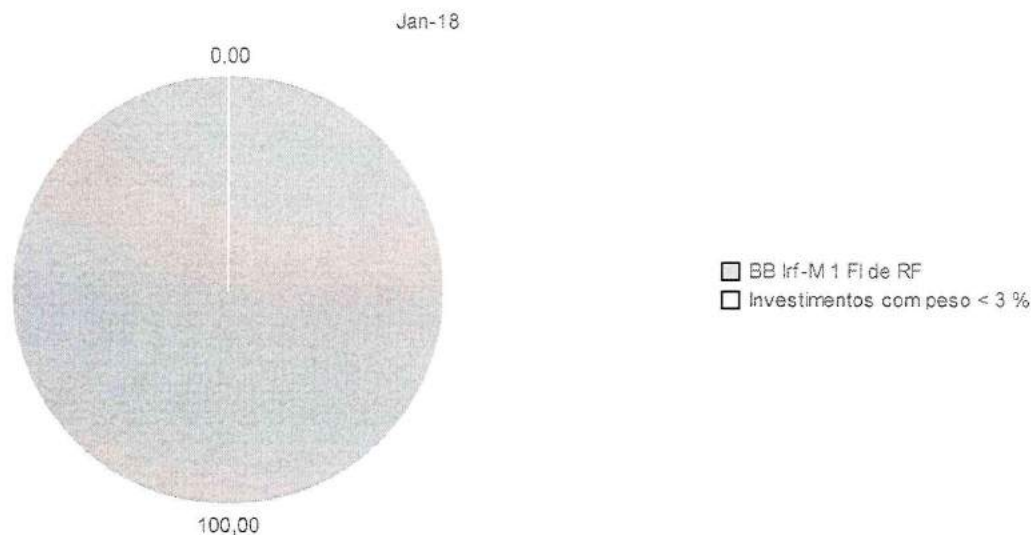
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-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	04/08/2017	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018
Data da última retificação	05/08/2017	07/09/2017	05/10/2017	09/11/2017	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018

Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos

KANSAI
ASSET

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

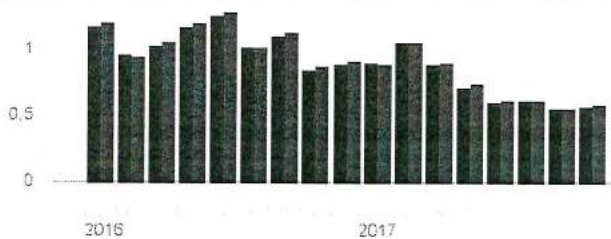
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,57	0,55	0,61	0,60	0,71	0,88	1,06	0,90	0,88	0,85	1,10	1,01	0,57	10,92	25,69	10,17	4,00	1,75
% do IRF-M1	96,85	98,07	98,90	96,07	95,77	97,73	100,95	101,36	96,82	97,31	98,13	99,98	96,85	98,17	98,20	98,26	97,17	97,94
● Ind RF-M	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	0,59	11,12	26,16	10,35	4,11	1,79

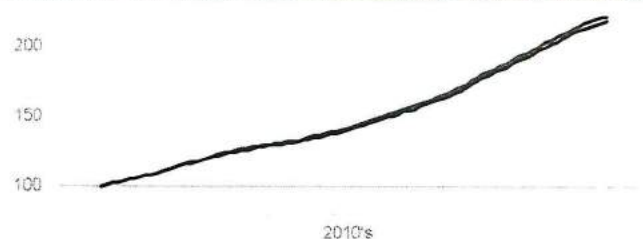
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Max. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2.2029	788.291	715.665	0,66	-0,50	0,07	1,10	0,55	9
● Ind RF-M	9.877,90	-	-	0,65	-0,49	0,07	1,12	0,57	10

Retorno Mensal (%)



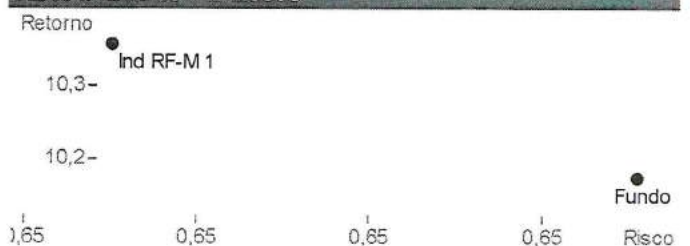
Retorno Acumulado (%)



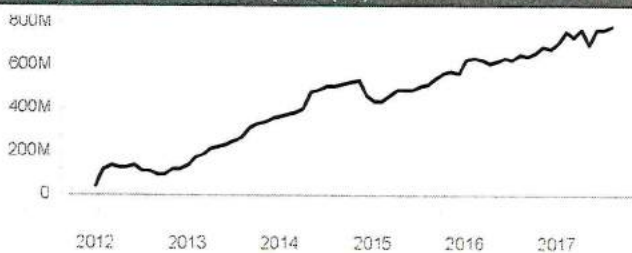
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



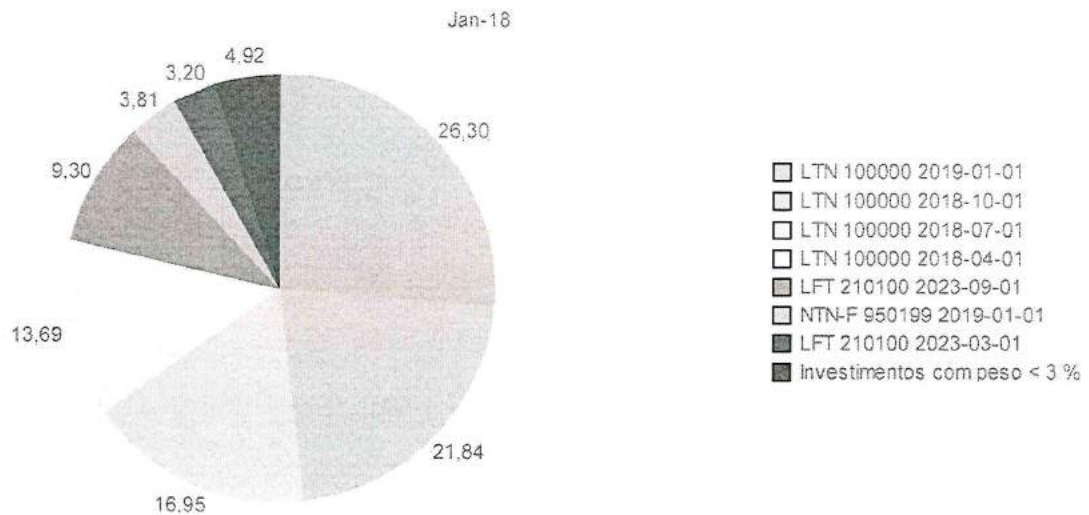
Captação Líquida Mensal (R\$)



Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18
Titulos públicos	91,99	93,76	90,65	96,73	95,27	95,42	95,09
Operações compromissadas	8,03	6,26	9,38	3,31	4,76	4,61	4,94
Valores a receber	0,01	0,01		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
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,02	-0,03	-0,03	0,04	-0,03	-0,02	-0,03
Merc Futuro - posic vend	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	03/08/2017	04/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	04/12/2017	04/01/2018	02/02/2018
Data da última retificação	04/08/2017	06/09/2017	06/10/2017	04/11/2017	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018

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

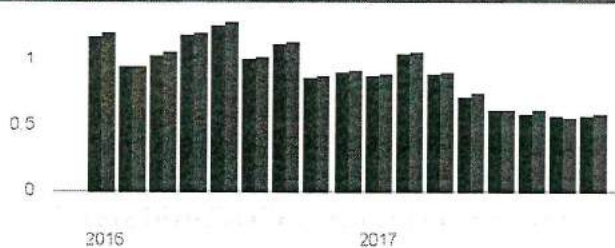
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/01/2018)

	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,57	0,57	0,59	0,62	0,71	0,89	1,04	0,87	0,90	0,86	1,11	0,99	0,57	10,93	26,79	10,18	4,02	1,74
% do IRF-M1	96,20	100,41	95,43	99,94	99,97	98,71	99,36	97,68	99,01	98,72	99,12	98,72	96,20	98,33	98,60	98,30	97,72	97,25
● Ind RF-M	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	0,59	11,12	26,16	10,35	4,11	1,79

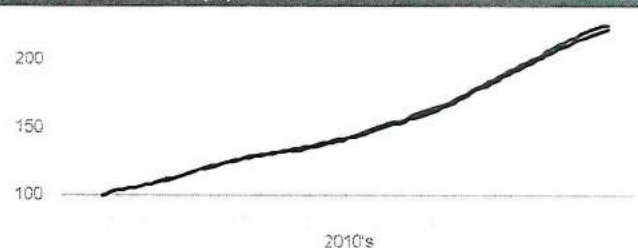
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/01/2018)

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	2,2283	17.470.087	14.087.554	0,64	-0,49	0,07	1,11	0,57	9
● Ind RF-M	9.877,90	-	-	0,65	-0,49	0,07	1,12	0,57	10

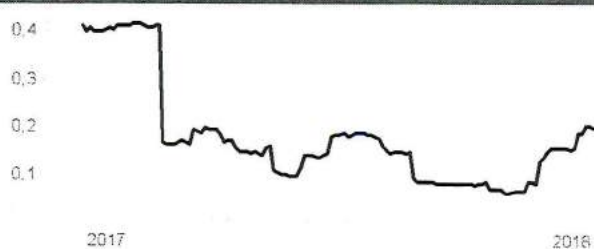
Retorno Mensal (%)



Retorno Acumulado (%)



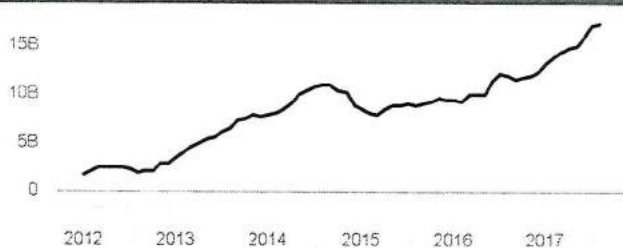
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



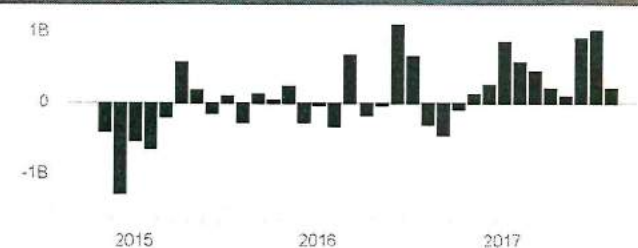
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



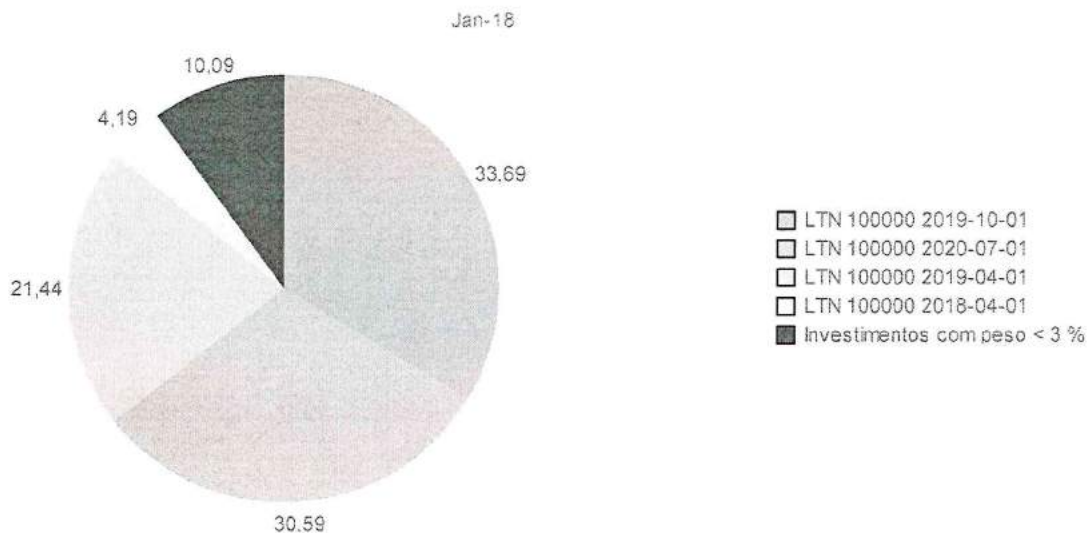
Captação Líquida Mensal (R\$)



FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18
Operações compromissadas	84,64	79,52	61,19	87,26	88,20	67,97	85,72
Titulos públicos	15,37	20,49	38,81	12,73	11,80	32,03	14,28
Valores a receber	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic compr	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,00		0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,01	-0,01	-0,00	0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Merc Futuro - posic vend	-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	09/08/2017	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018
Data da última retificação	11/08/2017	11/09/2017	10/10/2017	10/11/2017	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 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).

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:

$$\left\{ \left[12 \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right]^n - 1 \right\} \times 100$$

Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:

META ATUARIAL

0,70%

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.

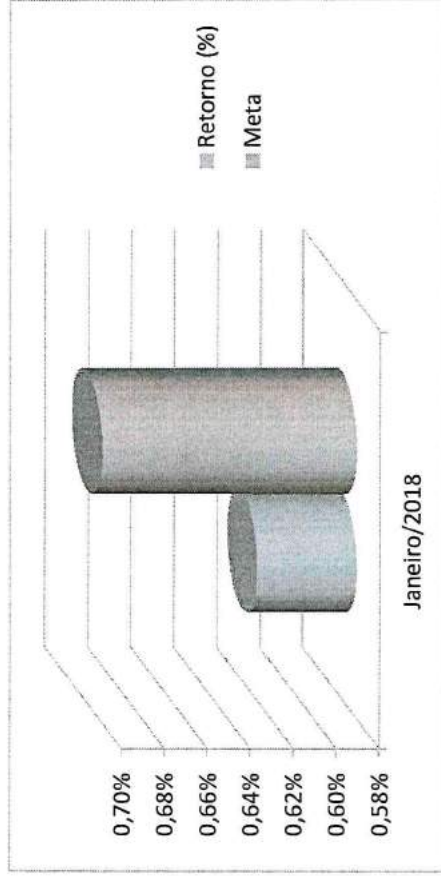
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

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

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%
Acumulado	40.788.231,97	276.749,90	0,00	0,00	41.322.123,89	257.142,02	0,63%	0,70%	89,63%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	41.322.123,89	100,00%



RISCO DE MERCADO

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.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

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, T_n} : 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	3.834.379,07	0,00%	641,09	0,01%	2.937,83
BB Fluxo	166.868,49	0,00%	6,49	0,00%	29,76
BB Perfil	463.563,33	0,00%	42,91	0,00%	196,64
BB IRF-M1	8.113.768,57	0,00%	1.356,58	0,02%	6.216,62
BB Perfil	3.568.814,48	0,00%	330,34	0,00%	1.513,83
Caixa IRF-M1	14.796.544,93	0,01%	2.434,47	0,03%	11.156,16
Caixa Ref. DI LP	4.681.227,39	0,00%	252,10	0,00%	1.155,25
Bradesco IRF-M1 TP	1.784.986,23	0,00%	311,95	0,00%	1.429,52
Santander Ativo FIC FI	803.127,75	0,00%	1.324,44	0,01%	6.069,35
NTN-B - 2024	1.432.199,14				
NTN-B - 2024	1.676.644,51				

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:

$$VaR = 0,16\%$$

$$VaR (R\$) = 67.223,04$$

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

ENQUADRAMENTO

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN Nº 3.922/10

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

-

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100%	20%	7,52%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	69,04%
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	60%	40%	-
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	40%	30%	23,43%
Poupança - Art. 7º, V	15%	0%	-
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	5%	5%	-
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	5%	5%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	5%	5%	-
FI Ações referenciados - Art. 8º, I	30%	10%	-
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	30%	5%	-
FI em Ações - Art. 8º, III	20%	5%	-
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	10%	0%	-
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5%	5%	-
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5%	5%	-

CONEXÃO CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Credenciamento CVM Ato Declaratório 9831

Responsável: **Guilhermina Vieira Dantas da Silva**

CONSULTORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Credenciamento CVM Ato Declaratório 158 de 21/07/1993

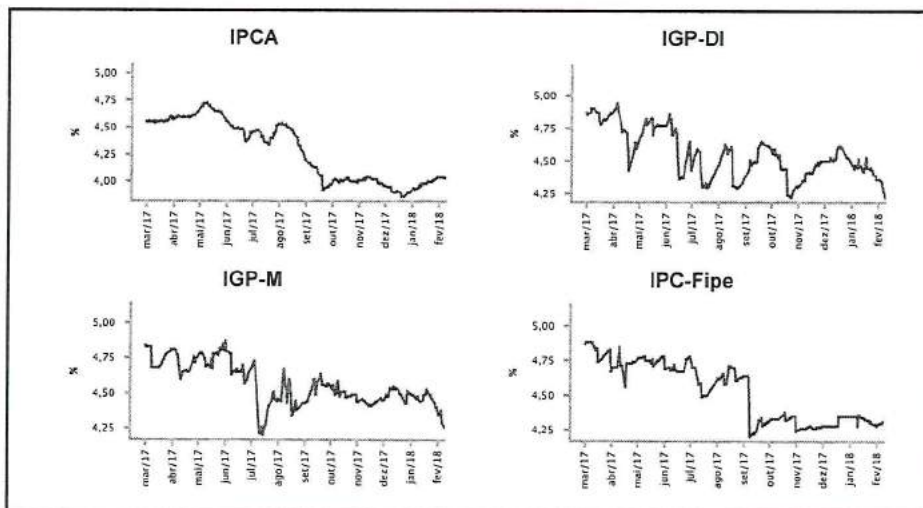
Tel: (13) 3313.3535 – e-mail: guita2011@gmail.com

CONEXÃO
CONSULTORES DE
VALORES MOBILIÁRIOS

A referência em investimentos para recursos próprios
CNPJ nº 07.040.888/0001-01
(13) 3313-3535

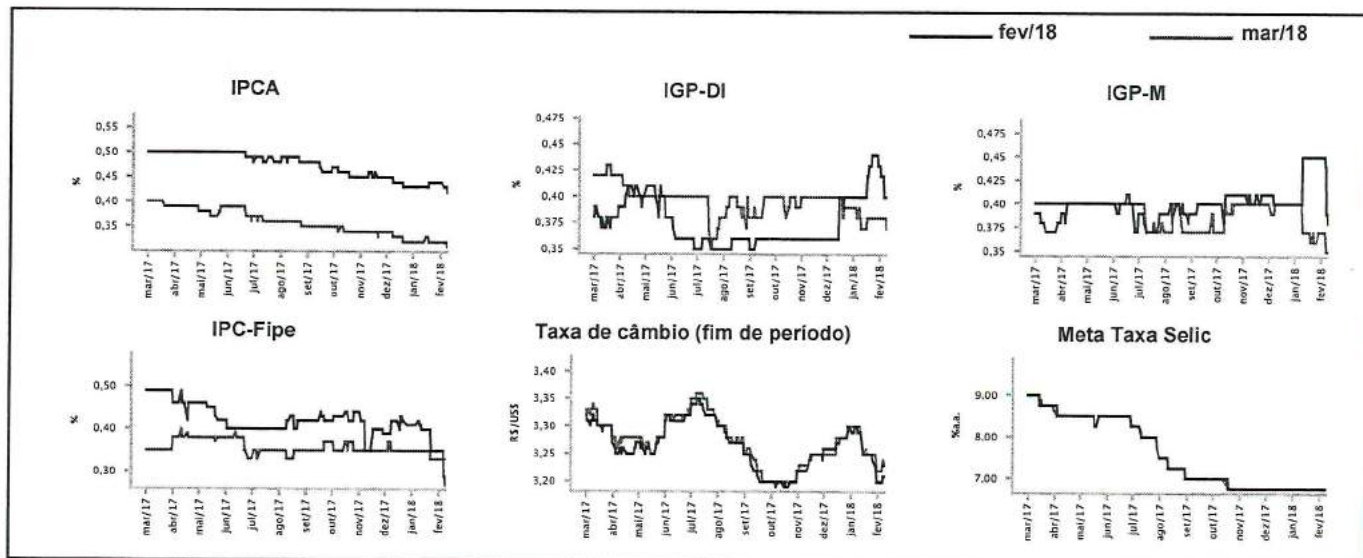
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,98	4,04	4,03	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,46	4,36	4,22	▼ (7)
IGP-M (%)	4,44	4,35	4,26	▼ (3)
IPC-Fipe (%)	4,36	4,29	4,31	▲ (1)

* 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)



Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	fev/18				mar/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,43	0,44	0,42	▼ (1)	0,32	0,32	0,31	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,40	0,42	0,40	▼ (2)	0,37	0,38	0,37	▼ (1)
IGP-M (%)	0,45	0,45	0,38	▼ (1)	0,37	0,37	0,35	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	0,40	0,35	0,27	▼ (1)	0,35	0,33	0,33	= (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,29	3,20	3,21	▲ (1)	3,29	3,22	3,23	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,75	6,75	-	-	6,75	6,75	6,75	= (16)

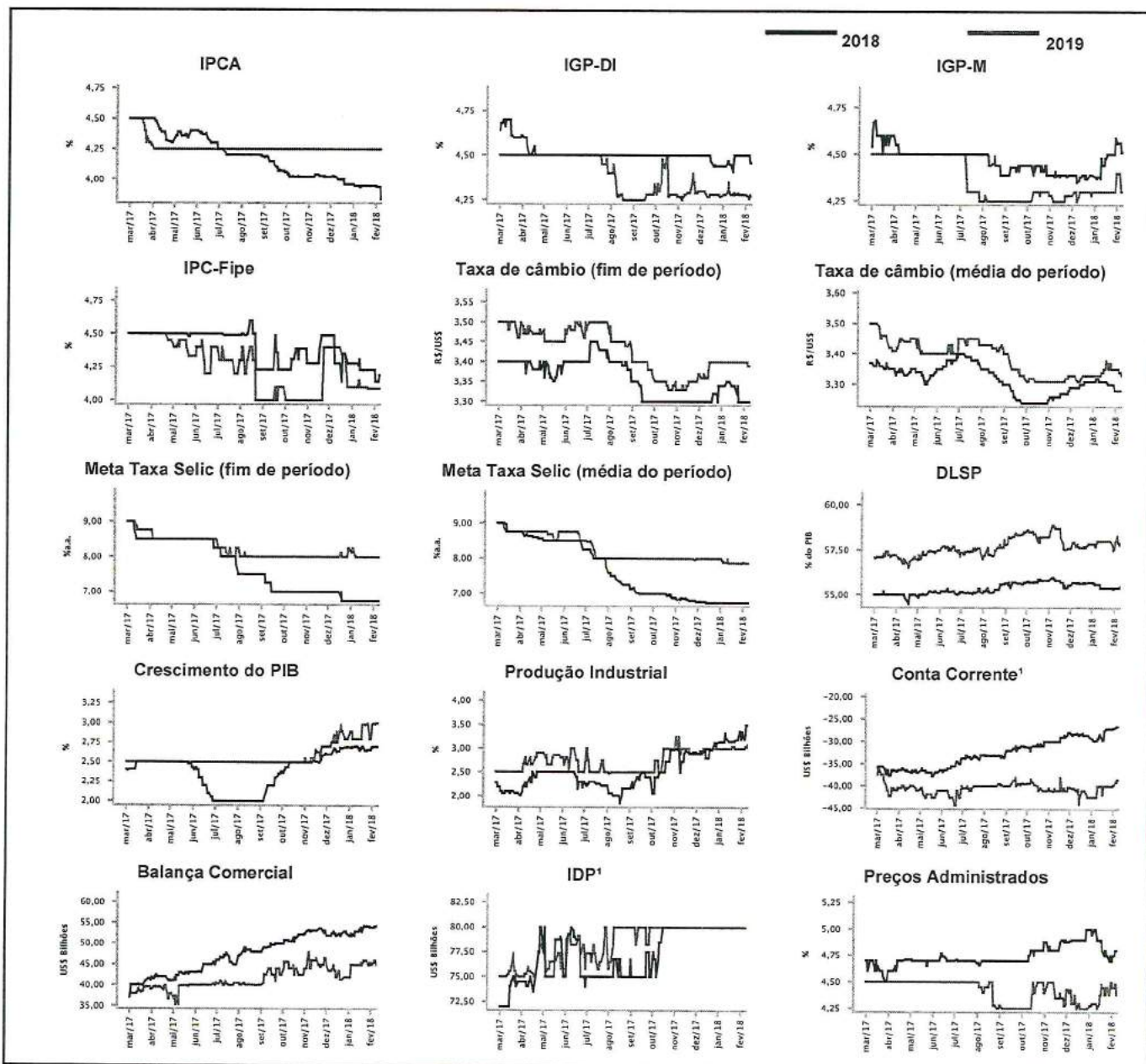
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,95	3,94	3,84	▼ (2)	4,25	4,25	4,25	≡ (44)
IGP-DI (%)	4,45	4,50	4,46	▼ (1)	4,28	4,28	4,27	▼ (1)
IGP-M (%)	4,44	4,56	4,51	▼ (1)	4,30	4,40	4,30	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,23	4,14	4,19	▲ (1)	4,10	4,09	4,09	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,30	3,30	≡ (2)	3,40	3,40	3,39	▼ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,31	3,28	3,28	≡ (1)	3,34	3,35	3,33	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,75	6,75	≡ (7)	8,00	8,00	8,00	≡ (4)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,75	6,75	6,75	≡ (8)	7,88	7,89	7,88	▼ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,40	55,40	55,50	▲ (1)	58,00	57,95	57,90	▼ (2)
PIB (% do crescimento)	2,70	2,70	2,70	≡ (1)	2,80	3,00	3,00	≡ (2)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,20	3,35	3,50	▲ (3)	3,00	3,00	3,08	▲ (1)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-28,35	-27,00	-26,60	▲ (5)	-40,00	-39,70	-38,50	▲ (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	53,00	54,04	54,50	▲ (1)	45,00	45,00	45,00	≡ (1)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	80,00	≡ (16)	80,00	80,00	80,00	≡ (19)
Preços Administrados (%)	4,90	4,75	4,80	▲ (1)	4,25	4,45	4,45	≡ (3)

* 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)

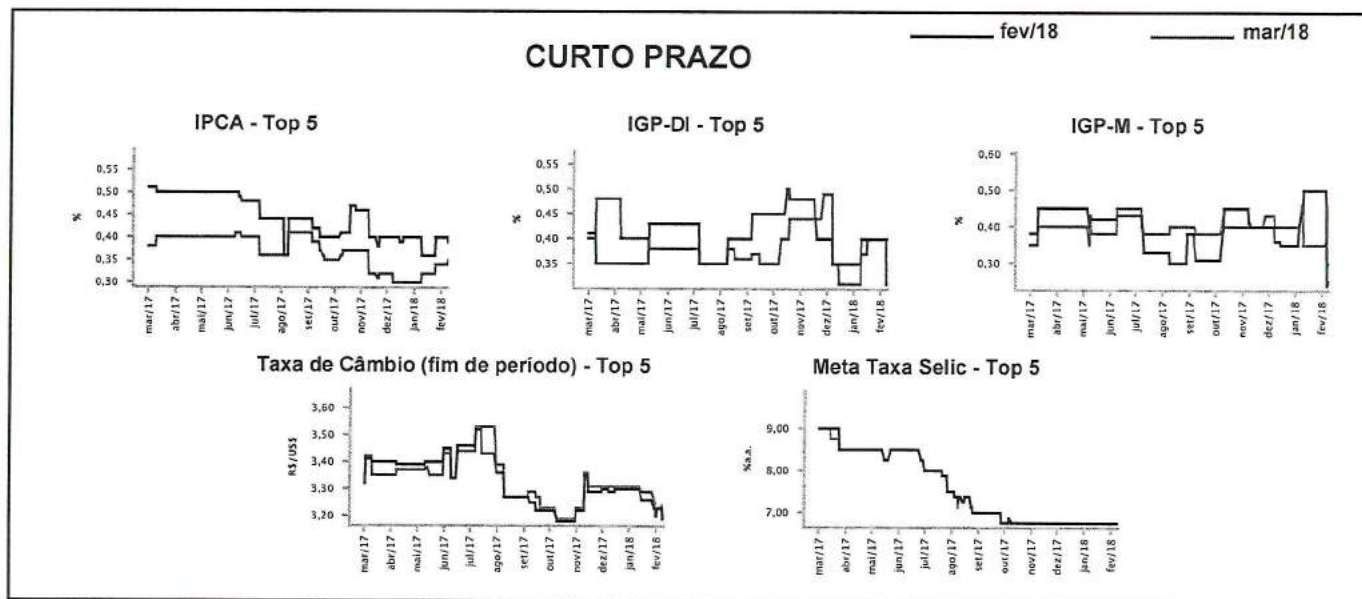


¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balança de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto 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/?6MANBALPGTO>.

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	fev/18				mar/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,36	0,40	0,39	▼ (1)	0,32	0,34	0,35	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,40	0,40	0,40	≡ (4)	0,37	0,40	0,31	▼ (1)
IGP-M (%)	0,50	0,50	0,25	▼ (1)	0,35	0,35	0,30	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,23	3,20	▼ (2)	3,31	3,23	3,21	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,75	6,75	-		6,75	6,75	6,75	≡ (17)

* 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 (%)	3,90	3,90	3,80	▼ (1)	4,25	4,25	4,25	≡ (9)
IGP-DI (%)	4,25	4,20	4,20	≡ (3)	4,25	4,25	4,50	▲ (1)
IGP-M (%)	4,31	4,34	4,25	▼ (1)	4,13	4,13	4,20	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,23	3,40	▲ (1)	3,29	3,23	3,43	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,75	6,75	≡ (9)	7,75	7,75	7,75	≡ (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,80	3,78	3,86	▲ (1)	4,00	4,00	4,25	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,65	5,06	4,50	▼ (1)	4,38	4,38	4,25	▼ (1)
IGP-M (%)	4,35	4,51	4,35	▼ (1)	4,28	4,28	4,25	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,45	3,45	3,35	▼ (1)	3,55	3,50	3,39	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,50	6,75	▲ (1)	8,00	8,00	8,00	≡ (2)

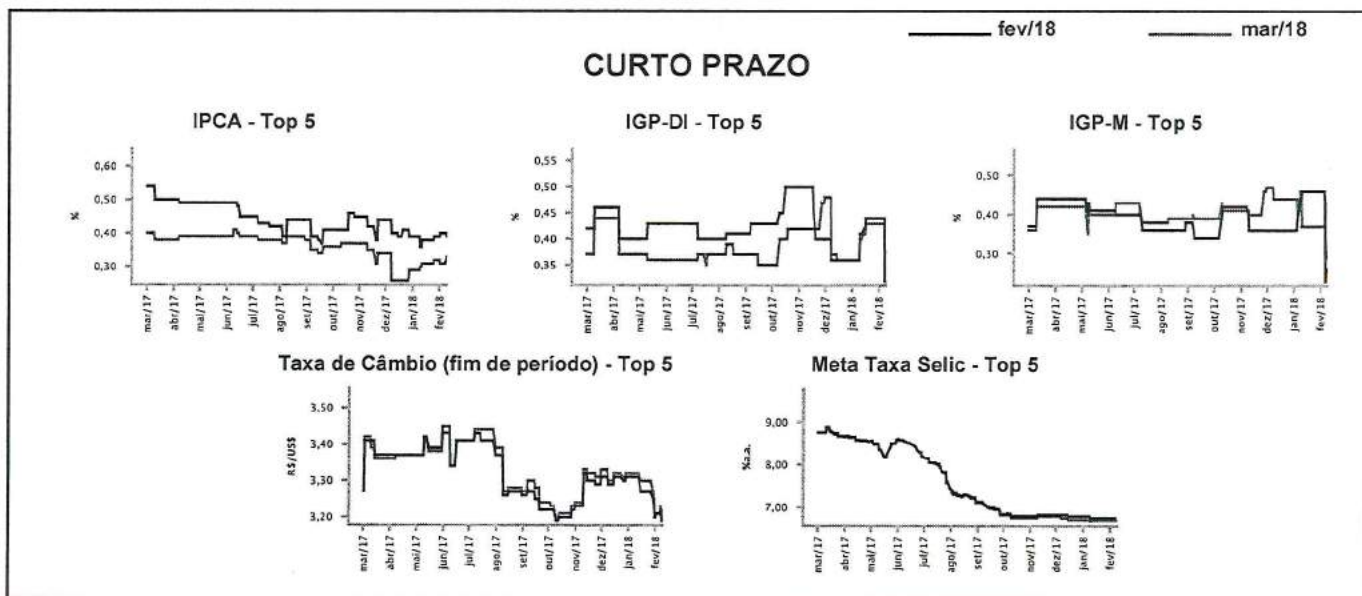
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	fev/18				mar/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,38	0,40	0,39	▼ (1)	0,31	0,31	0,33	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,41	0,44	0,32	▼ (1)	0,40	0,43	0,33	▼ (1)
IGP-M (%)	0,46	0,46	0,26	▼ (1)	0,37	0,37	0,29	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,31	3,21	3,20	▼ (2)	3,32	3,21	3,22	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,75	6,75	-	=	6,69	6,69	6,69	= (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)



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 (%)	3,92	3,90	3,81	▼ (2)	4,13	4,13	4,08	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,27	4,41	4,10	▼ (1)	4,25	4,25	4,50	▲ (1)
IGP-M (%)	4,49	4,48	4,25	▼ (2)	4,24	4,24	4,20	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,29	3,33	▲ (1)	3,33	3,29	3,38	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,72	6,72	= (1)	8,16	8,06	8,06	= (2)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,75	3,74	3,86	▲ (1)	4,08	4,03	4,19	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,69	4,96	4,58	▼ (1)	4,37	4,34	4,25	▼ (1)
IGP-M (%)	4,25	4,47	4,39	▼ (1)	4,27	4,27	4,17	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,44	3,42	3,38	▼ (3)	3,51	3,48	3,36	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,65	6,60	6,65	▲ (1)	8,15	8,15	8,35	▲ (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)

Após a análise dos documentados apresentados, foi observado por este Comitê que os fundos de investimentos deste órgão estão devidamente enquadrados na resolução BC 3922/2010 e Portaria MPS 519/2011; que tais rendimentos em média ficaram um pouco abaixo do estipulado pela meta atuarial que foi de 0,70% (zero vírgula setenta por cento), para o período, onde ficou demonstrado que nossos investimentos chegaram a 89,63% (oitenta e nove vírgula sessenta e três por cento) dessa mesma meta. Ficou claramente observado que os fundos “Santander Ativo” e “NTN-B – 2024” apresentaram rendimentos bem acima dos demais e, isso indica que se faz necessário efetuar algumas mudanças na carteira de investimento atual, a fim de tentar obter um melhor rendimento, para que assim, este órgão consiga o equilíbrio necessário para sua subsistência. Após conversa minuciosa sobre o assunto, ficou decidido em manter a carteira atual neste momento, uma vez que mesmo estando alocados em fundos extremamente conservadores, ficamos bem próximos da meta atuarial. 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

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 **09/02/2018, (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 fevereiro de 2018.


MÁRIO FERREIRA
Presidente do COMIN