

**Ata número 01/2018 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 DEZEMBRO DE 2017.**

Aos doze dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezoito às dezessete horas, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 43 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 onze de janeiro 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: primeiramente foi tratado com respeito as aplicações financeiras do BURIPREV que pelo terceiro mês seguido não alcançou a meta estipulada que seria de 0,85%, batendo apenas 67,42% desta mesma meta. O rendimento alcançado neste mês foi de apenas 0,57%, rendimento este que compromete as finanças deste instituto; no entanto, embora tais rendimentos não estejam rendendo valores robustos, percebemos que não obtivemos perdas, então deliberamos que permaneceríamos um pouco mais com a carteira de investimentos atual e, caso aconteça que nos próximos meses seja apresentado rendimentos pífios conforme observamos, deveremos então solicitar um estudo junto à empresa de consultoria financeira deste instituto para que elabore uma carteira que ofereça mais rendimentos, assim como a segurança que é exigida. Depois de tratar dos assuntos financeiros deste instituto, conversamos com os dois novos membros deste comitê que foram nomeados a partir do Decreto Municipal nº 133/2017, sendo o Senhor Nilton e o senhor Antonio Carlos, que se comprometem em colaborar com os problemas deste instituto no que diz respeito ao cuidado que devemos ter com as aplicações financeiras, assim como buscar conhecimentos através das certificações que são exigidas para exercer o cargo. Após tais apresentações e discussões, foram ainda apresentadas as APRs do mês de dezembro de dois mil e dezessete, que já são objetos de apreciação antecipada por este comitê, sendo que ficou também constatada pelos membros deste comitê a devida regularidade. Em seguida, foi exposto aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo do mês de dezembro de dois mil e dezessete, como abaixo demonstrados:



### 1. RENTABILIDADE MÉDIA

Dezembro/2017				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1	3.692.297,02	0,55%	0,85%	64,26%
BB Perfil	460.931,21	0,58%	0,85%	68,64%
BB IRF-M1	8.066.560,15	0,56%	0,85%	65,80%
BB Perfil	3.548.550,68	0,58%	0,85%	68,64%
Caixa IRF-M1	14.712.703,26	0,57%	0,85%	66,87%
Caixa Ref. DI LP	4.654.785,56	0,52%	0,85%	61,66%
NTN-B - 2024	1.417.514,58	0,69%	0,85%	80,75%
NTN-B - 2024	1.659.453,61	0,69%	0,85%	80,75%
Bradesco IRF-M1 TP	1.618.493,82	0,55%	0,85%	65,30%
Santander Ativo FIC FI	790.882,90	0,82%	0,85%	97,14%
BB Fluxo	166.059,18	0,25%	0,85%	29,87%
<b>TOTAL / MÉDIA</b>	<b>40.788.231,97</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,85%</b>	<b>67,42%</b>

### 2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1	9,05%	100%	Art. 7º, I, "b"
BB Perfil	1,13%	20%	Art. 7º, IV
BB IRF-M1	19,78%	100%	Art. 7º, I, "b"
BB Perfil	8,70%	20%	Art. 7º, IV
Caixa IRF-M1	36,07%	100%	Art. 7º, I, "b"
Caixa Ref. DI LP	11,41%	20%	Art. 7º, IV
NTN-B - 2024	3,48%	100%	Art. 7º, I, "a"
NTN-B - 2024	4,07%	100%	Art. 7º, I, "a"
Bradesco IRF-M1 TP	3,97%	100%	Art. 7º, I, "b"
Santander Ativo FIC FI	1,94%	20%	Art. 7º, IV
BB Fluxo	0,41%	20%	Art. 7º, IV

### 3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	1,19%	0,79%	150,78%
Fevereiro	0,93%	0,74%	126,37%
Março	1,06%	0,66%	160,98%
Abril	0,80%	0,55%	145,31%
Maio	0,81%	0,72%	112,47%
Junho	0,82%	0,18%	463,59%
Julho	0,93%	0,65%	143,77%
Agosto	0,86%	0,60%	143,01%
Setembro	0,68%	0,57%	119,04%
Outubro	0,63%	0,83%	75,95%
Novembro	0,59%	0,69%	85,83%
Dezembro	0,57%	0,85%	67,42%
<b>Acumulado</b>	<b>10,32%</b>	<b>8,09%</b>	<b>127,48%</b>

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 10,32%, enquanto que a meta acumulada no período é de 8,09%, sendo assim o RPPS atingiu 127,48% 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	3.692.297,02	2.624,96	0,01%
BB Perfil	460.931,21	189,07	0,00%
BB IRF-M1	8.066.560,15	5.734,75	0,01%
BB Perfil	3.548.550,68	1.455,59	0,00%
Caixa IRF-M1	14.712.703,26	10.727,24	0,03%
Caixa Ref. DI LP	4.654.785,56	1.295,50	0,00%
NTN-B - 2024	1.417.514,58	22.965,50	0,06%
NTN-B - 2024	1.659.453,61	26.885,21	0,07%
Bradesco IRF-M1 TP	1.618.493,82	1.187,82	0,00%
Santander Ativo FIC FI	790.882,90	5.069,69	0,01%
BB Fluxo	166.059,18	38,37	0,00%
<b>Carteira</b>	<b>40.788.231,97</b>	<b>64.312,52</b>	<b>0,16%</b>

##### 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	0,03
BB Perfil	0,04
BB IRF-M1	0,03
BB Perfil	0,04
Caixa IRF-M1	0,06
Caixa Ref. DI LP	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,03
Santander Ativo FIC FI	0,03
BB Fluxo	-

# RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE BURI

Dezembro/2017

# BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc

## Características

CNPJ:	11328882000135
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Classificação ANBIMA:	-
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

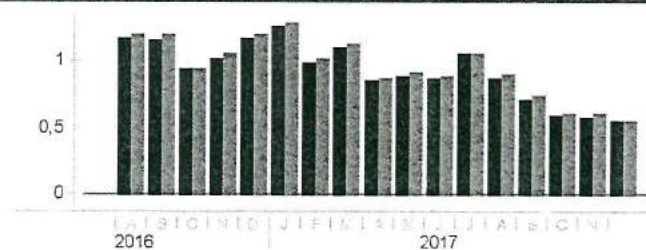
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	0,89	0,86	1,10	0,99	1,26	10,86	14,48	26,92	10,86	4,48	1,77
% do IRF-M1	98,81	94,94	98,21	95,52	97,35	100,59	97,80	97,42	98,00	97,94	97,98	97,72	97,69	98,40	97,98	97,69	97,73	97,26
● Ind RF-M	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	1,29	11,12	14,72	27,47	11,12	4,59	1,82

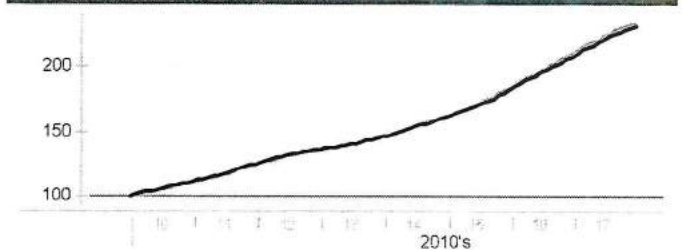
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	2,3167	12.272.521	10.495.979	0,67	-0,49	0,07	1,26	0,56	10
● Ind RF-M	9.819,73	-	-	0,67	-0,49	0,07	1,29	0,57	10

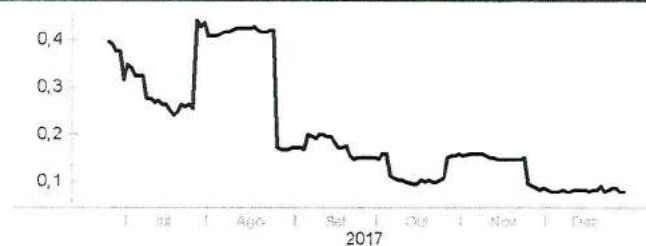
## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



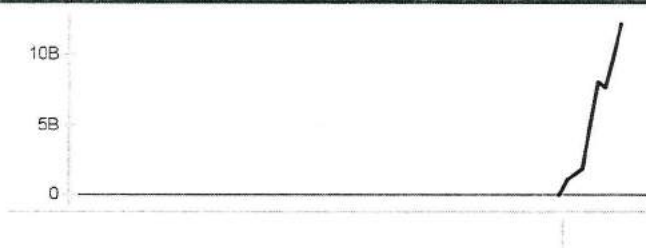
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



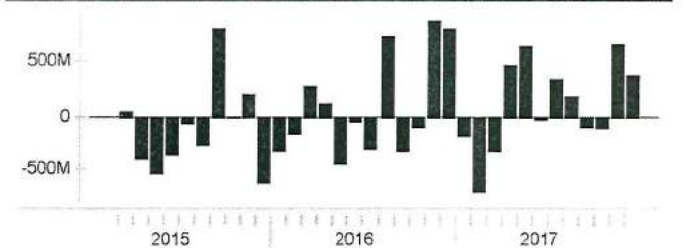
## Risco x Retorno - 12 Meses



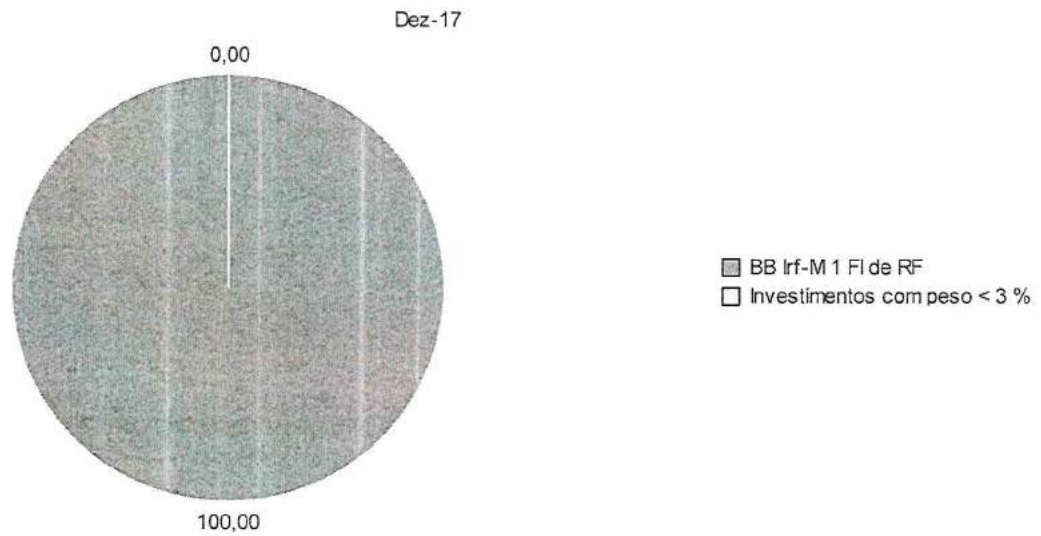
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

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

# 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
Classificação ANBIMA:	-
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

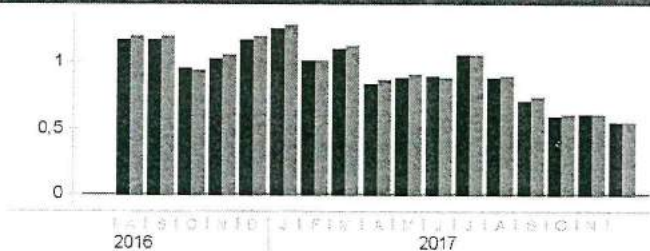
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,55	0,61	0,60	0,71	0,88	1,06	0,90	0,88	0,85	1,10	1,01	1,25	10,92	14,53	27,03	10,92	4,50	1,77
% do IRF-M1	98,07	98,90	96,07	95,77	97,73	100,95	101,36	96,82	97,31	98,13	99,98	96,92	98,17	98,70	98,38	98,17	98,10	97,65
● Ind RF-M	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	1,29	11,12	14,72	27,47	11,12	4,59	1,82

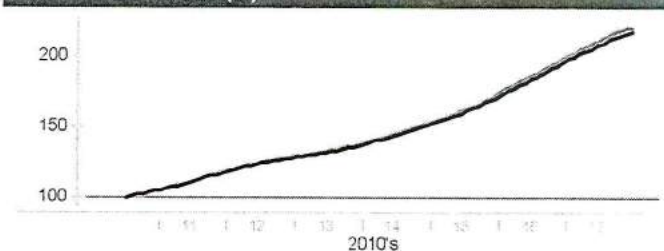
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	2,1904	766.562	704.045	0,68	-0,50	0,07	1,25	0,55	10
● Ind RF-M	9,819,73	-	-	0,67	-0,49	0,07	1,29	0,57	10

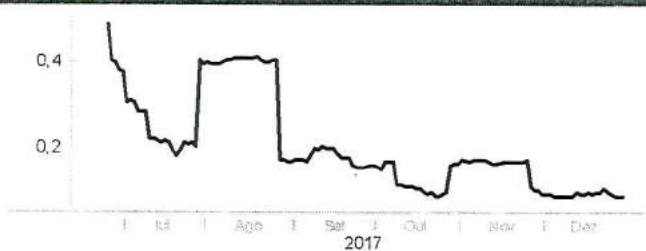
## Retorno Mensal (%)



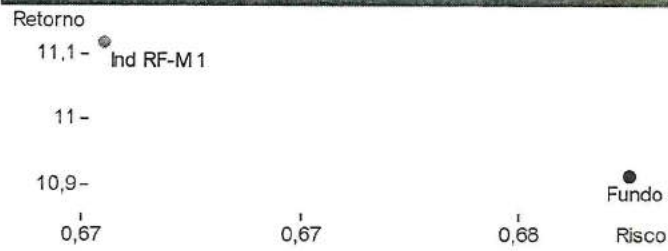
## Retorno Acumulado (%)



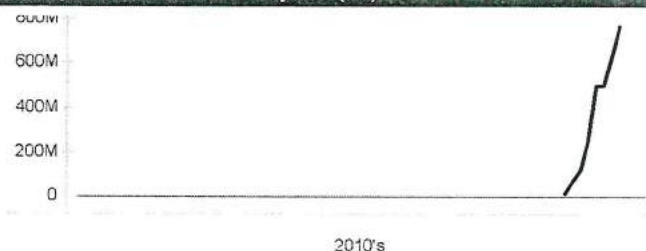
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



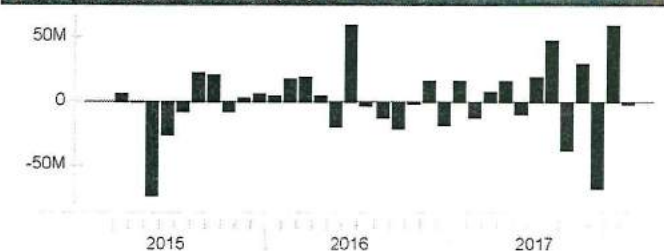
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

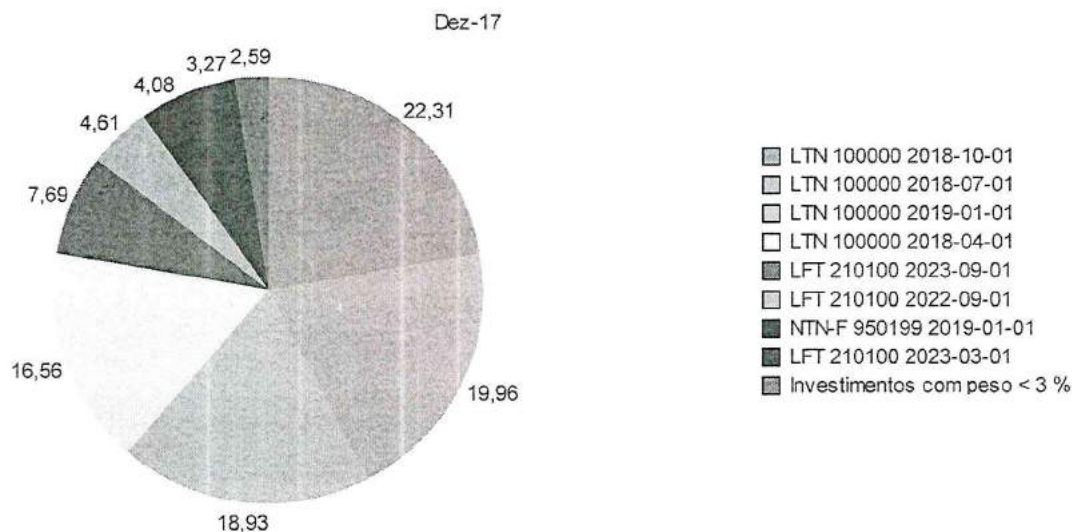


## Captação Líquida Mensal (R\$)



# Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos

## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Titulos públicos	93,35	91,99	93,76	90,65	96,73	95,27	95,42
Operações compromissadas	6,68	8,03	6,26	9,38	3,31	4,76	4,61
Valores a receber	0,00	0,01	0,01		0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic vend	-0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	-0,00
Valores a pagar	-0,04	-0,02	-0,03	-0,03	0,04	0,03	-0,02
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/07/2017	03/08/2017	04/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	04/12/2017	04/01/2018
Data da última retificação	07/07/2017	04/08/2017	06/09/2017	06/10/2017	04/11/2017	06/12/2017	05/01/2018

# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF

## Características

CNPJ:	10740670000106
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Classificação ANBIMA:	Renda Fixa Índices
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

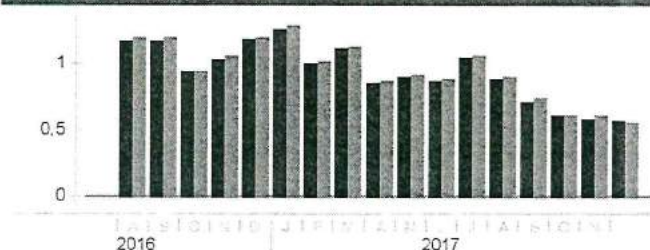
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,57	0,59	0,62	0,71	0,89	1,04	0,87	0,90	0,86	1,11	0,99	1,26	10,93	14,58	27,11	10,93	4,51	1,79
% do IRF-M1	100,41	95,43	99,94	95,97	98,71	99,36	97,68	99,01	98,72	99,12	98,72	97,62	98,33	99,07	98,67	98,33	98,31	98,53
● Ind RF-M	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,12	1,01	1,29	11,12	14,72	27,47	11,12	4,59	1,82

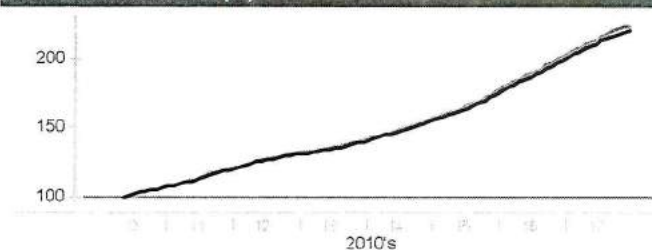
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	2.2156	17.173.438	13.627.908	0,67	-0,49	0,07	1,26	0,57	10
● Ind RF-M	9.819,73	-	-	0,67	-0,49	0,07	1,29	0,57	10

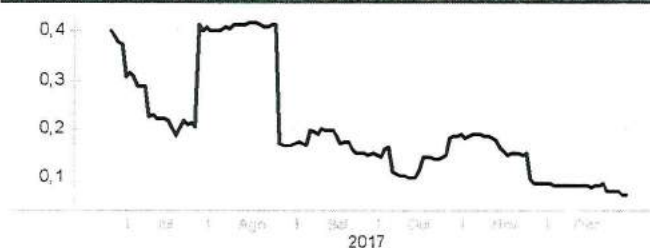
## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



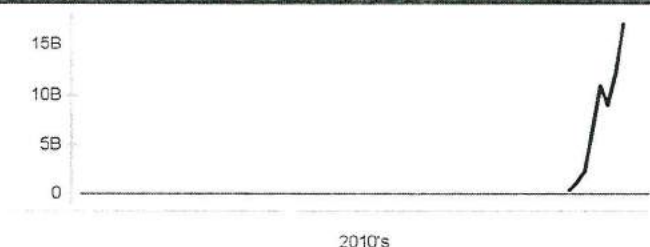
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



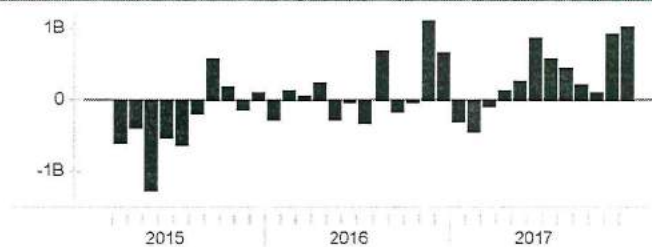
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



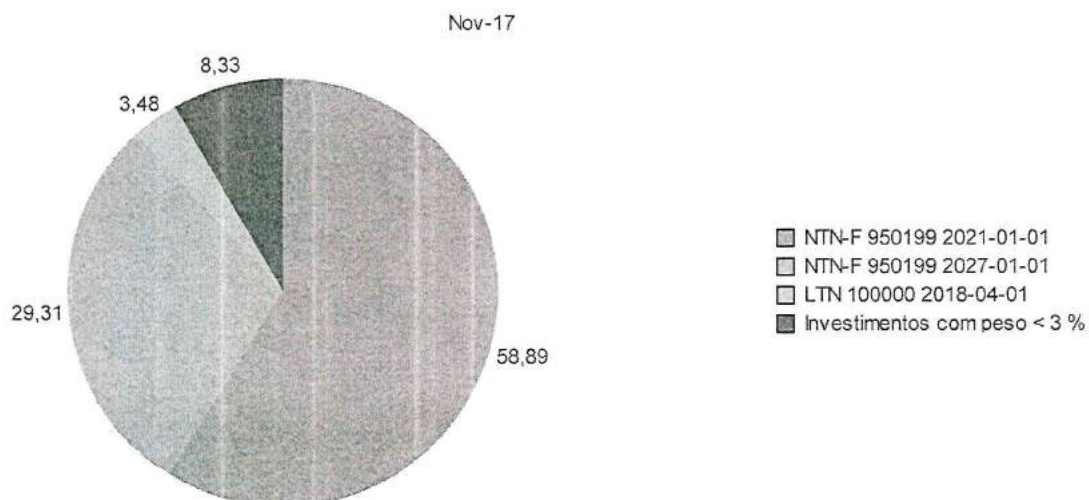
## Captação Líquida Mensal (R\$)





# FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF

## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17
Operações compromissadas	79,78	83,46	84,64	79,52	61,19	87,26	88,20
Títulos públicos	20,20	16,53	15,37	20,49	38,81	12,73	11,80
Valores a receber	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Merc Futuro - posic compr	0,02	0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,01	-0,01	-0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic vend	-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
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	08/06/2017	07/07/2017	09/08/2017	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017
Data da última retificação	09/06/2017	10/07/2017	11/08/2017	11/09/2017	10/10/2017	10/11/2017	09/12/2017

# Santander RF Ativo Fc

## Características

CNPJ:	26507132000106
Gestão:	Santander Brasil Gestao de Recursos Ltda
Administrador:	Banco Santander (Brasil) SA
Taxa máx. adm. (%):	-
Classificação ANBIMA:	-
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

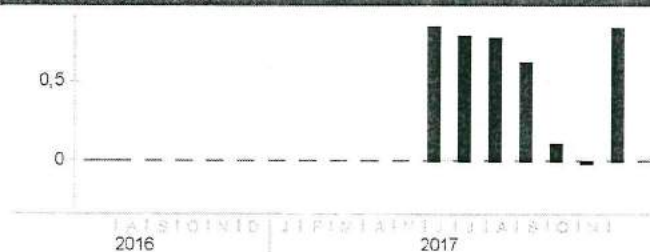
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m	
● Fundo	0,82	-0,01	0,11	0,62	0,76	0,78	0,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,13	0,93
% do IPCA	187,48	-4,40	26,81	386,87	402,59	325,91	-368,...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179,54	80,92
IPCA Ibgc	0,44	0,28	0,42	0,16	0,19	0,24	-0,23	0,31	0,14	0,25	0,33	0,38	2,95	6,29	9,42	2,95	1,74	1,14	

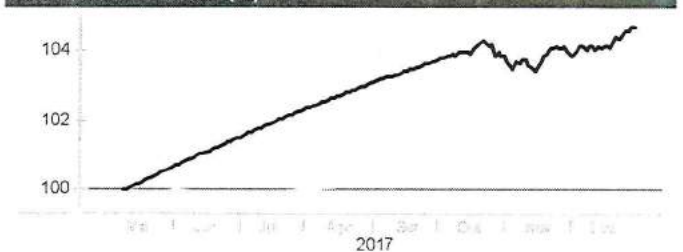
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	10,469	25,131	-	-	-0,85	-	0,85	-0,01	-
IPCA Ibgc	-	-	-	-	-0,23	-	0,44	-0,23	0

## Retorno Mensal (%)



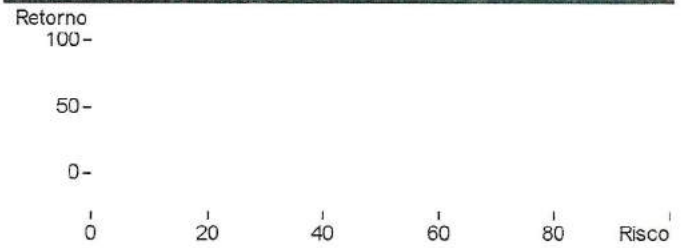
## Retorno Acumulado (%)



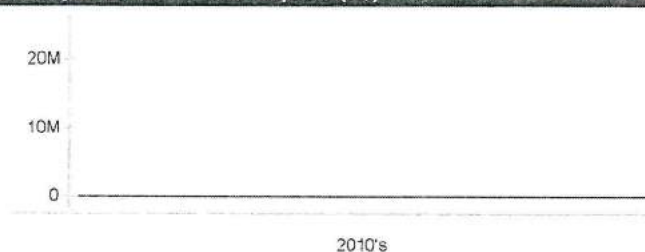
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



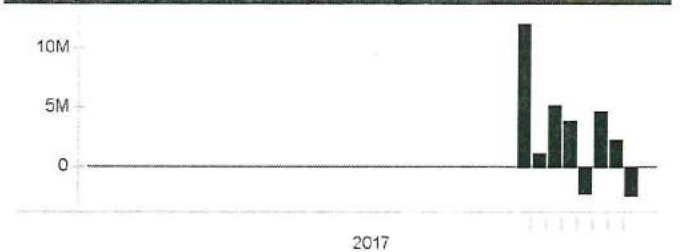
## Risco x Retorno - 12 Meses



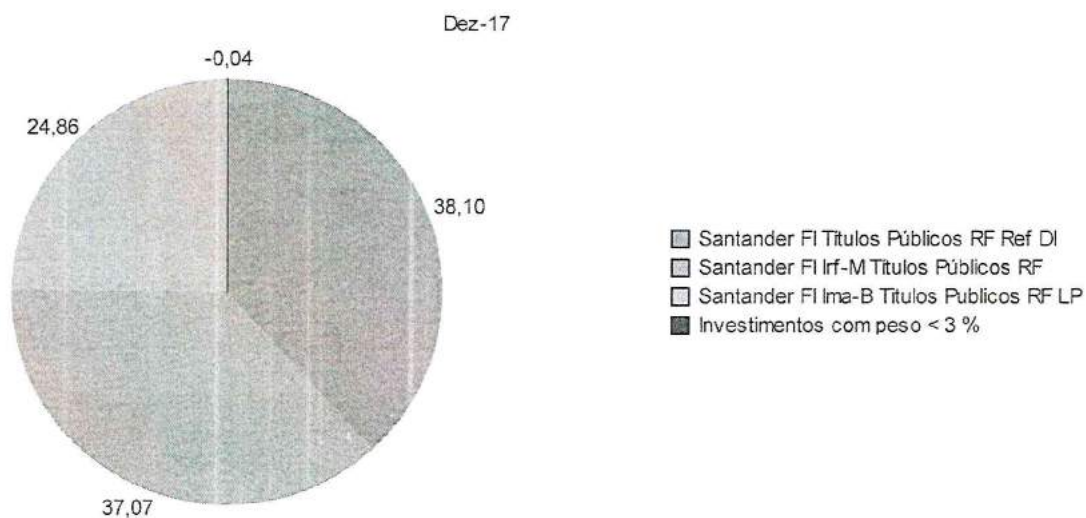
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Cotas de fundos	100,03	100,03	100,04	100,04	100,03	100,03	100,04
Valores a receber		0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	0,04	0,04	-0,04
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/07/2017	04/08/2017	06/09/2017	06/10/2017	09/11/2017	06/12/2017	08/01/2018
Data da última retificação	21/07/2017	05/08/2017	06/09/2017	08/10/2017	10/11/2017	08/12/2017	09/01/2018

# BB Prev RF Fluxo Fc FI

## Características

CNPJ:	13077415000105
Gestão:	BB DtvM S.A
Administrador:	BB DtvM S.A
Taxa máx. adm. (%):	1,00
Classificação ANBIMA:	-
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

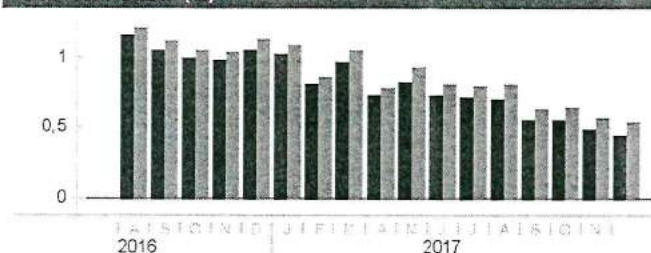
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,45	0,48	0,56	0,56	0,70	0,71	0,73	0,82	0,73	0,97	0,80	1,01	8,87	13,11	23,14	8,87	3,51	1,49
% do CDI	83,22	84,65	86,93	87,15	87,91	89,44	89,86	88,68	92,83	92,49	93,11	93,58	89,33	93,66	91,42	89,33	86,65	84,98
● CDI	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	9,93	14,00	25,31	9,93	4,05	1,76

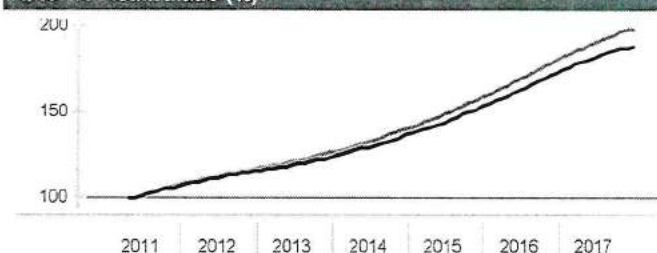
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	1,8848	1.263.020	1.352.612	0,12	0,00	0,01	1,01	0,45	0

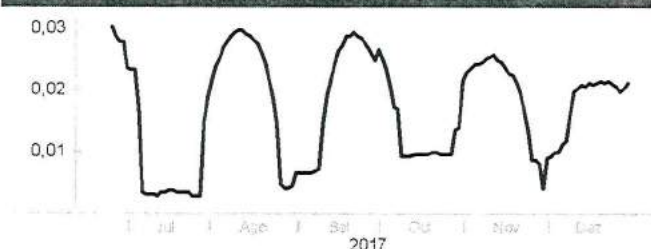
## Retorno Mensal (%)



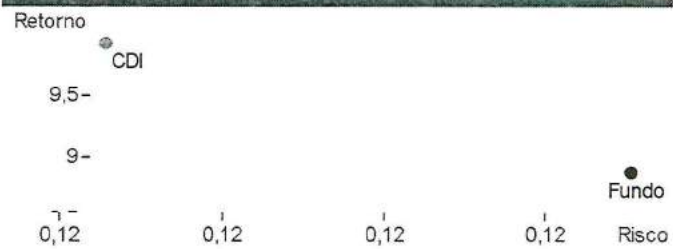
## Retorno Acumulado (%)



## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



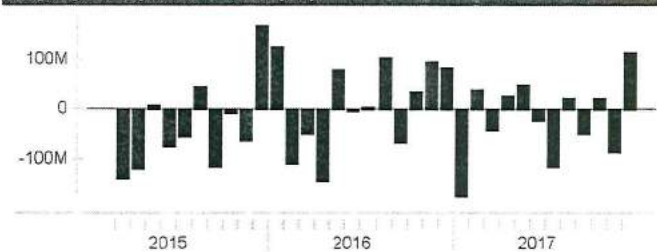
## Risco x Retorno - 12 Meses



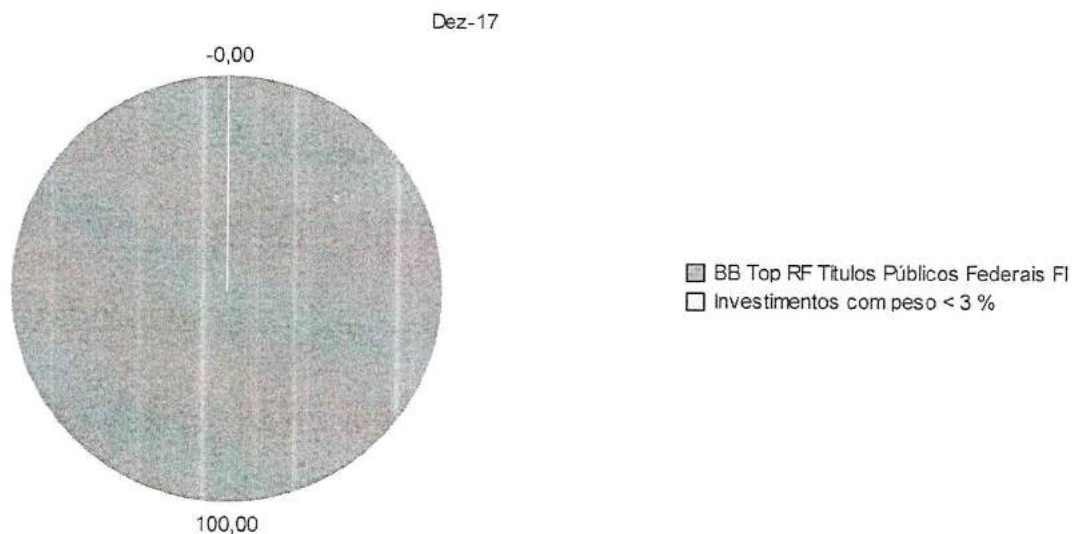
## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



## Captação Líquida Mensal (R\$)



## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

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

# BB Prev RF Perfil Fc

## Características

CNPJ:	13077418000149
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Classificação ANBIMA:	-
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

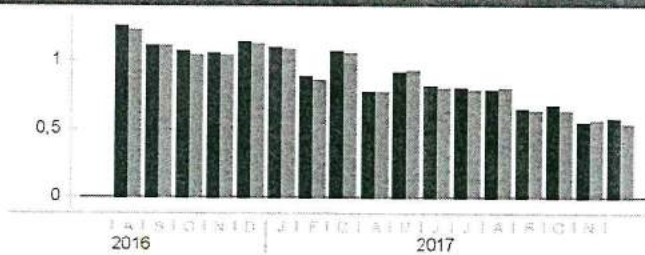
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,58	0,56	0,68	0,65	0,79	0,81	0,81	0,92	0,78	1,07	0,89	1,10	10,08	13,88	25,36	10,08	4,14	1,83
% do CDI	108,41	98,99	105,17	101,87	98,93	101,07	100,71	99,65	99,67	101,54	103,22	101,23	101,56	99,15	100,18	101,56	102,16	104,19
● CDI	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	9,93	14,00	25,31	9,93	4,05	1,76

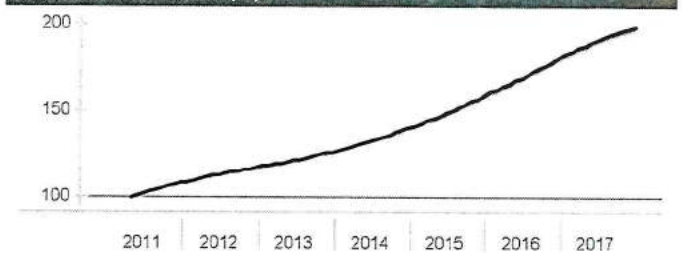
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	1,9991	4.205.422	4.609.243	0,13	0,00	0,01	1,10	0,56	8

## Retorno Mensal (%)



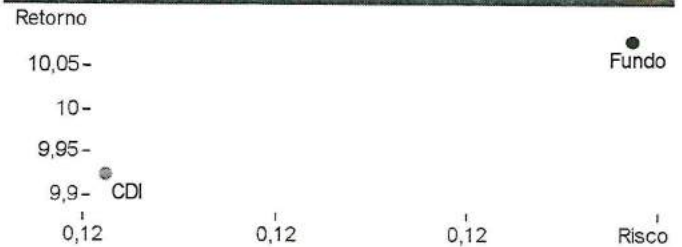
## Retorno Acumulado (%)



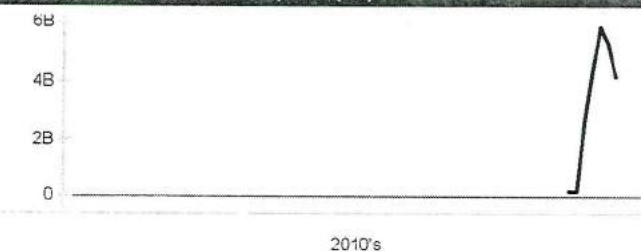
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



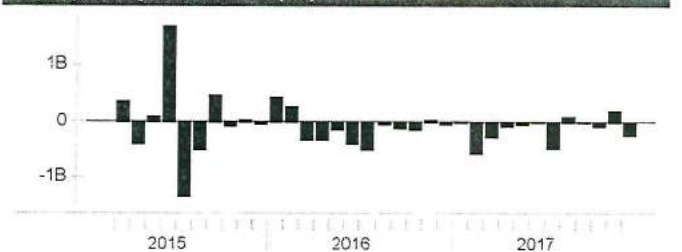
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)

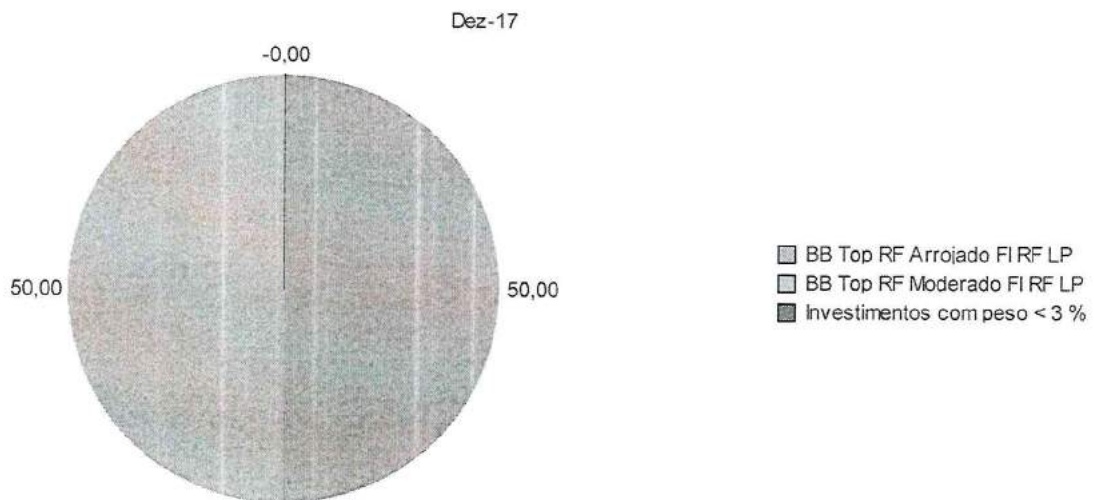


## Captação Líquida Mensal (R\$)



# BB Prev RF Perfil Fc

## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

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

# Caixa FI Brasil RF Ref DI LP

## Características

CNPJ:	03737206000197
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Classificação ANBIMA:	Referenciado DI
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

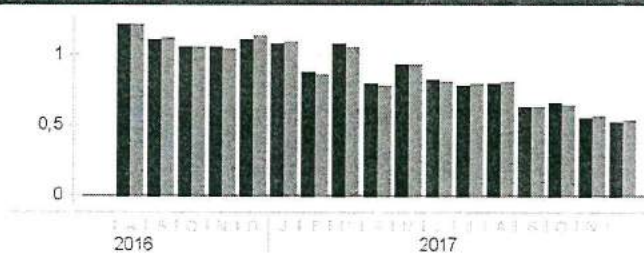
## Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2017)

	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	mar 2017	fev 2017	jan 2017	2017	2016	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,52	0,55	0,65	0,63	0,79	0,79	0,82	0,93	0,79	1,07	0,88	1,07	9,94	14,00	25,33	9,94	4,01	1,74
% do CDI	97,39	97,71	101,71	99,41	98,78	98,53	102,02	100,69	100,98	101,70	101,92	99,06	100,15	99,97	100,05	100,15	98,95	99,07
● CDI	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,05	0,86	1,08	9,93	14,00	25,31	9,93	4,05	1,76

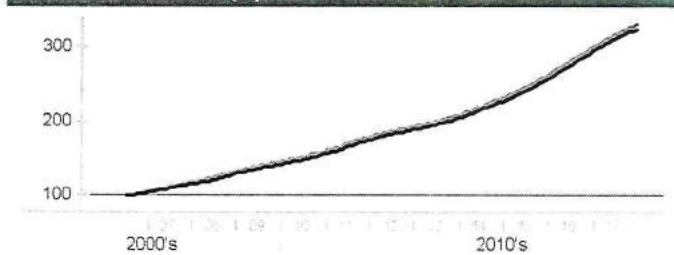
## Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 31/12/2017)

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	3,2513	5.699.054	6.063.422	0,13	0,00	0,01	1,07	0,52	6

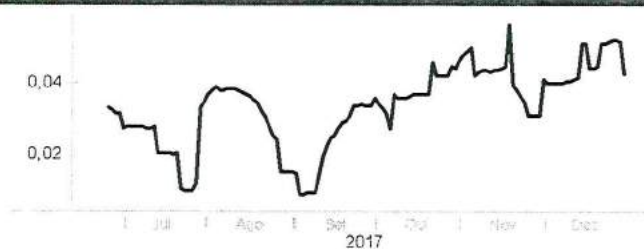
## Retorno Mensal (%)



## Retorno Acumulado (%)



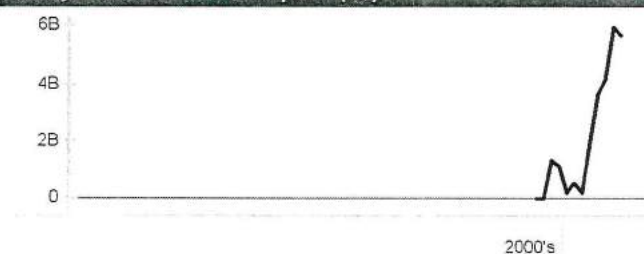
## Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



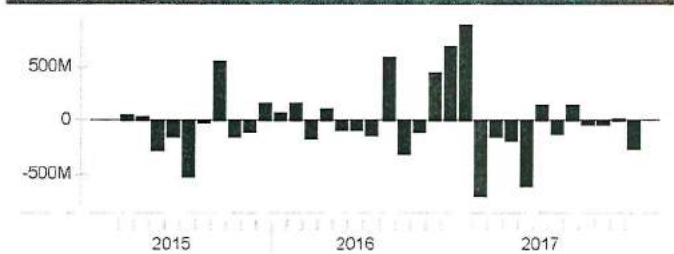
## Risco x Retorno - 12 Meses



## Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



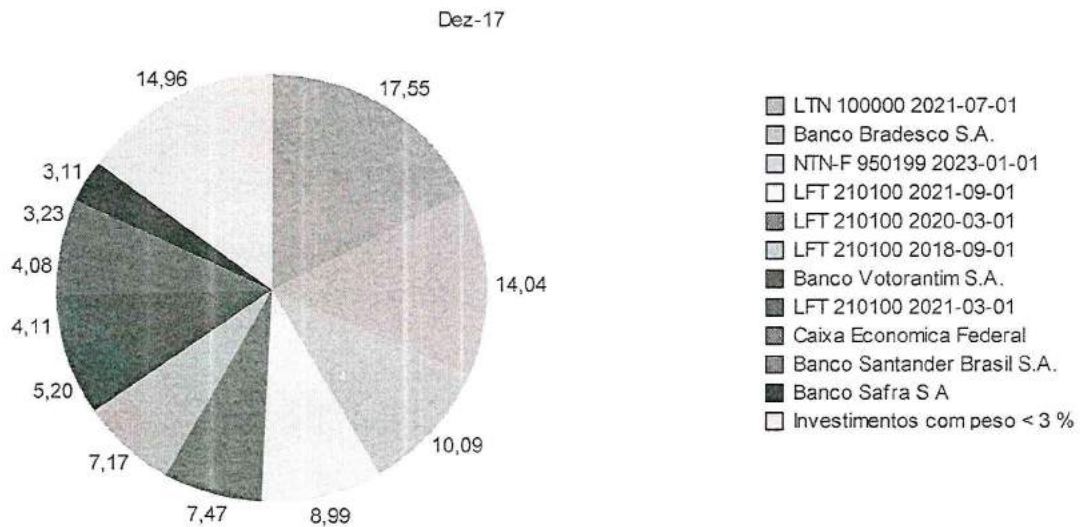
## Captação Líquida Mensal (R\$)





# Caixa FI Brasil RF Ref DI LP

## Composição da Carteira (%)



## Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Dep a prazo e otr tit de inst fin	41,57	42,08	34,83	35,38	34,61	35,07	36,25
Titulos públicos	35,86	36,58	35,65	32,93	33,12	33,02	34,54
Operações compromissadas	22,38	21,15	29,34	31,52	32,09	31,73	28,43
Debêntures	0,19	0,19	0,19	0,18	0,18	0,18	0,79
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a receber	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	-0,00
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	07/07/2017	09/08/2017	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018
Data da última retificação	08/07/2017	11/08/2017	11/09/2017	10/10/2017	10/11/2017	09/12/2017	09/01/2018

## 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:

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

Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:

**META ATUARIAL** → **0,85%**

## 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.

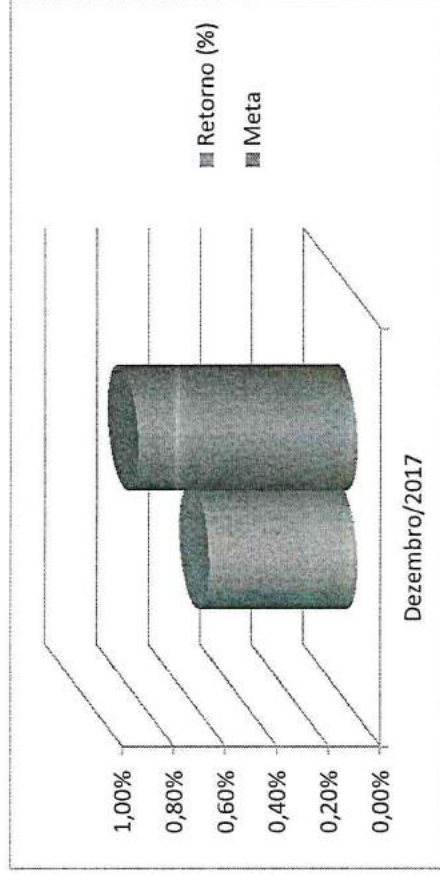
### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	3.582.258,45	90.000,00	-	-	3.692.297,02	20.038,57	0,55%	0,85%	64,26%
BB Perfil	458.260,01	-	-	-	460.931,21	2.671,20	0,58%	0,85%	68,64%
BB IRF-M1	8.021.738,43	-	-	-	8.066.560,15	44.821,72	0,56%	0,85%	65,80%
BB Perfil	3.527.986,06	-	-	-	3.548.550,68	20.564,62	0,58%	0,85%	68,64%
Caixa IRF-M1	14.629.631,80	-	-	-	14.712.703,26	83.071,46	0,57%	0,85%	66,87%
Caixa Ref. DI LP	4.630.539,93	-	-	-	4.654.785,56	24.245,63	0,52%	0,85%	61,66%
NTN-B - 2024	1.407.860,95	-	-	-	1.417.514,58	9.653,63	0,69%	0,85%	80,75%
NTN-B - 2024	1.648.152,31	-	-	-	1.659.453,61	11.301,30	0,69%	0,85%	80,75%
Bradesco IRF-M1 TP	1.609.567,65	-	-	-	1.618.493,82	8.926,17	0,55%	0,85%	65,30%
Santander Ativo FIC FI	784.412,27	-	-	-	790.882,90	6.470,63	0,82%	0,85%	97,14%
BB Fluxo	86.090,39	79.548,70	-	-	166.059,18	420,09	0,25%	0,85%	29,87%
Carteira	40.386.498,25	169.548,70	-	-	40.788.231,97	232.185,02	0,57%	0,85%	67,42%

#### 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/2017	33.479.742,06	595.451,47	200.000,00	0,00	34.278.163,59	402.970,06	1,19%	0,79%	150,78%
Fevereiro/2017	34.278.163,59	547.609,08	0,00	87.071,19	35.063.820,26	325.118,78	0,93%	0,74%	126,37%
Março/2017	35.063.820,26	1.156.903,65	200.000,00	0,00	36.402.515,97	381.792,06	1,06%	0,66%	160,98%
Abril/2017	36.402.515,97	188.260,45	0,00	0,00	36.882.138,51	291.362,09	0,80%	0,55%	145,31%
Maió/2017	36.882.138,51	1.143.724,12	802.944,84	0,00	37.523.795,44	300.877,65	0,81%	0,72%	112,47%
Junho/2017	37.523.795,44	251.094,21	5.409,00	0,00	38.078.478,49	308.997,84	0,82%	0,18%	463,59%
Julho/2017	38.078.478,49	130.000,00	20.871,29	0,00	38.543.576,60	355.969,40	0,93%	0,65%	143,77%
Agosto/2017	38.543.576,60	374.914,78	81.320,41	87.979,69	39.081.440,20	332.248,92	0,86%	0,60%	143,01%
Setembro/2017	39.081.440,20	185.579,96	0,00	0,00	39.532.556,23	265.536,07	0,68%	0,57%	119,04%
Outubro/2017	39.532.556,23	401.624,76	959,02	0,00	40.184.685,13	251.463,16	0,63%	0,83%	75,95%
Novembro/2017	40.184.685,13	160.187,34	195.867,22	0,00	40.386.498,25	237.493,00	0,59%	0,69%	85,83%
Dezembro/2017	40.386.498,25	169.548,70	0,00	0,00	40.788.231,97	232.185,02	0,57%	0,85%	67,42%
Acumulado	33.479.742,06	5.304.898,52	1.507.371,78	175.050,88	40.788.231,97	3.686.014,05	10,32%	8,09%	127,48%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	40.788.231,97	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.

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

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	3.692.297,02	0,00%	572,81	0,01%	2.624,96
BB Perfil	460.931,21	0,00%	41,26	0,00%	189,07
BB IRF-M1	8.066.560,15	0,00%	1.251,42	0,01%	5.734,75
BB Perfil	3.548.550,68	0,00%	317,64	0,00%	1.455,59
Caixa IRF-M1	14.712.703,26	0,01%	2.340,88	0,03%	10.727,24
Caixa Ref. DI LP	4.654.785,56	0,00%	282,70	0,00%	1.295,50
NTN-B - 2024	1.417.514,58	0,01%	5.011,48	0,06%	22.965,50
NTN-B - 2024	1.659.453,61	0,01%	5.866,83	0,07%	26.885,21
Bradesco IRF-M1 TP	1.618.493,82	0,00%	259,20	0,00%	1.187,82
Santander Ativo FIC FI	790.882,90	0,00%	1.106,30	0,01%	5.069,69
BB Fluxo	166.059,18	0,00%	8,37	0,00%	38,37



### 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  $\rho$  (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:

$$VaR = 0,16\%$$

$$VaR (R\$) = 64.312,52$$

## 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:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_i - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

$\mu_b$  = taxa de juros sem risco;  
 $\mu_i$  = retorno esperado do fundo;  
 $\sigma$  = 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 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	0,03
BB Perfil	0,04
BB IRF-M1	0,03
BB Perfil	0,04
Caixa IRF-M1	0,06
Caixa Ref. DI LP	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,03
Santander Ativo FIC FI	0,03
BB Fluxo	-

# ENQUADRAMENTO

### 3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 3.922/10

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	3.692.297,02	9,05%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB Perfil	460.931,21	1,13%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,01%
BB IRF-M1	8.066.560,15	19,78%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%
BB Perfil	3.548.550,68	8,70%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,08%
Caixa IRF-M1	14.712.703,26	36,07%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa Ref. DI LP	4.654.785,56	11,41%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,08%
NTN-B - 2024	1.417.514,58	3,48%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-
NTN-B - 2024	1.659.453,61	4,07%	100%	Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	-
Bradesco IRF-M1 TP	1.618.493,82	3,97%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,21%
Santander Ativo FIC FI	790.882,90	1,94%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	3,15%
BB Fluxo	166.059,18	0,41%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,01%

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%	7,54%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	68,87%
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%	23,59%
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%	5%	-
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%	5%	-
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

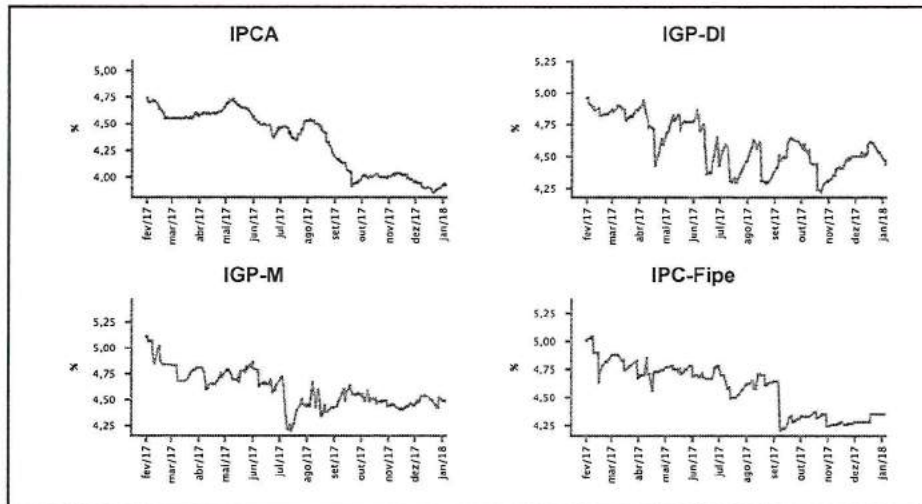
Tel: (13) 3313.3535 – e-mail: [guitra2011@gmail.com](mailto:guitra2011@gmail.com)

**CONEXÃO**  
CONSULTORES DE  
VALORES MOBILIÁRIOS

A referência em investimentos para regimes próprios.  
[www.conexaoinvestimentos.com.br](http://www.conexaoinvestimentos.com.br)  
(13) 3313-3535

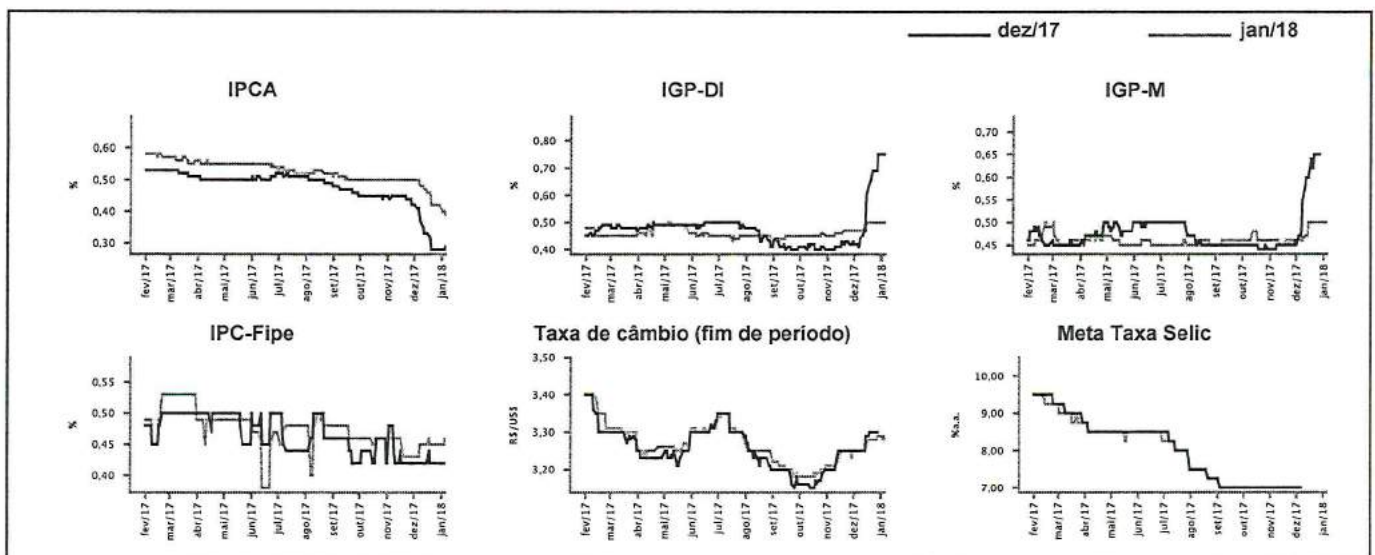
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,91	3,90	3,93	▲ (2)
IGP-DI (%)	4,53	4,52	4,47	▼ (2)
IGP-M (%)	4,54	4,51	4,48	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,28	4,35	4,35	▬ (2)

\* 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	Expectativas de Mercado							
	dez/17				jan/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,37	0,28	0,29	▲ (1)	0,48	0,42	0,39	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,44	0,75	0,75	▬ (1)	0,47	0,50	0,50	▬ (3)
IGP-M (%)	0,55	-	-	-	0,46	0,50	0,50	▬ (3)
IPC-Fipe (%)	0,42	0,42	-	-	0,45	0,45	0,46	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	-	-	-	3,25	3,29	3,29	▬ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	-	-	-	-

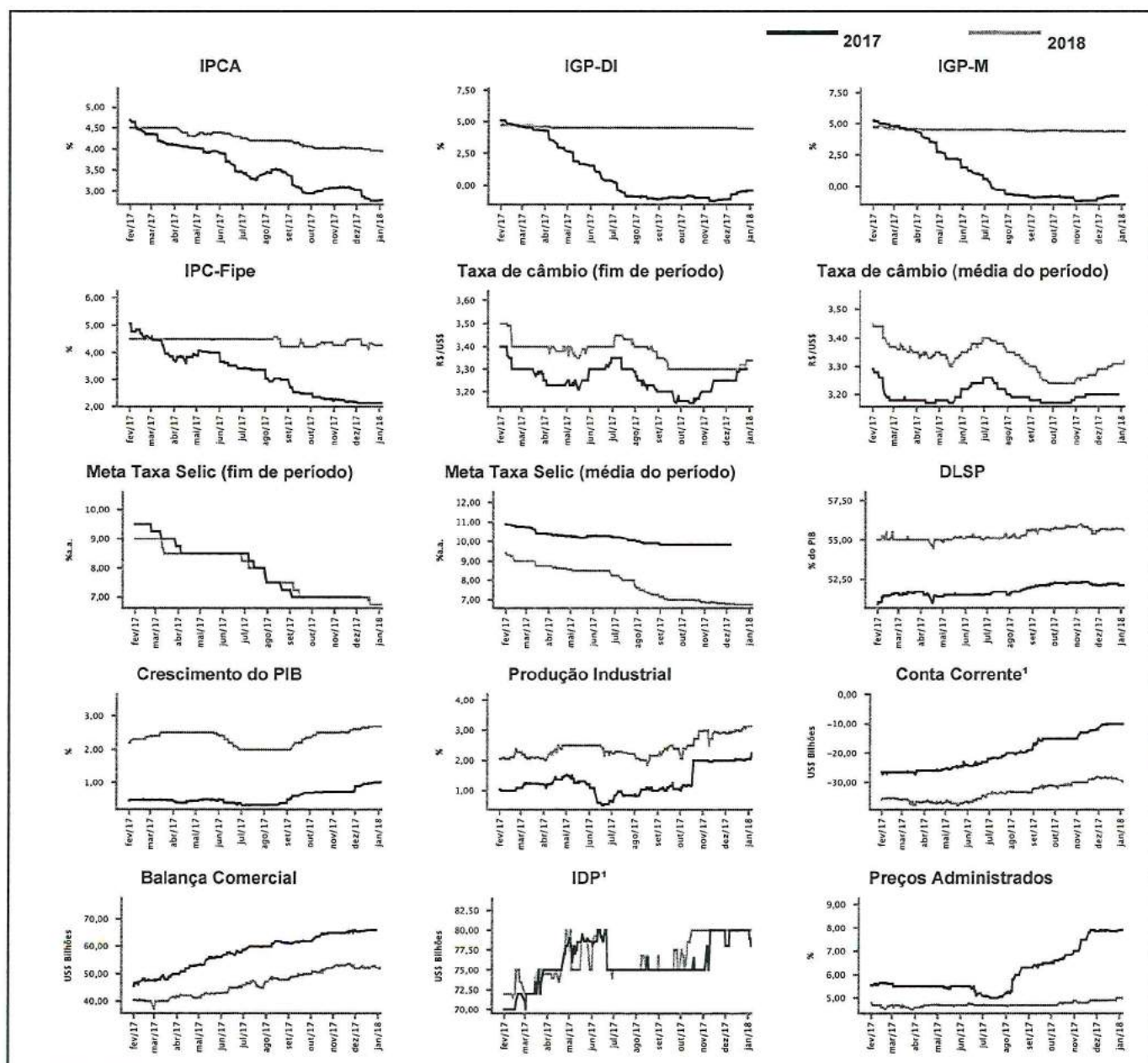
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento  
 ( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	2,88	2,78	2,79	▲ (1)	4,02	3,96	3,95	▼ (1)
IGP-DI (%)	-0,72	-0,41	-0,41	▬ (1)	4,50	4,44	4,44	▬ (2)
IGP-M (%)	-0,85	-	-	▬ (1)	4,35	4,39	4,38	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	2,14	2,14	-	▬ (1)	4,28	4,28	4,28	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	-	-	▬ (1)	3,30	3,34	3,34	▬ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,20	-	-	▬ (1)	3,29	3,31	3,32	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	-	-	-	▬ (2)	7,00	6,75	6,75	▬ (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	-	-	-	▬ (3)	6,78	6,75	6,75	▬ (3)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	52,15	52,10	52,10	▬ (1)	55,70	55,70	55,60	▼ (1)
PIB (% do crescimento)	0,91	1,00	1,01	▲ (6)	2,62	2,70	2,69	▼ (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	2,00	2,04	2,25	▲ (2)	2,90	3,12	3,14	▲ (2)
Conta Corrente <sup>1</sup> (US\$ Bilhões)	-10,20	-10,00	-10,00	▬ (3)	-28,35	-29,00	-29,87	▼ (3)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	65,66	66,00	-	▬ (1)	52,50	52,50	52,00	▼ (1)
Invest. Direto no País <sup>1</sup> (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	78,00	▼ (1)	80,00	80,00	80,00	▬ (11)
Preços Administrados (%)	7,85	7,88	7,90	▲ (2)	4,90	5,00	4,95	▼ (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)



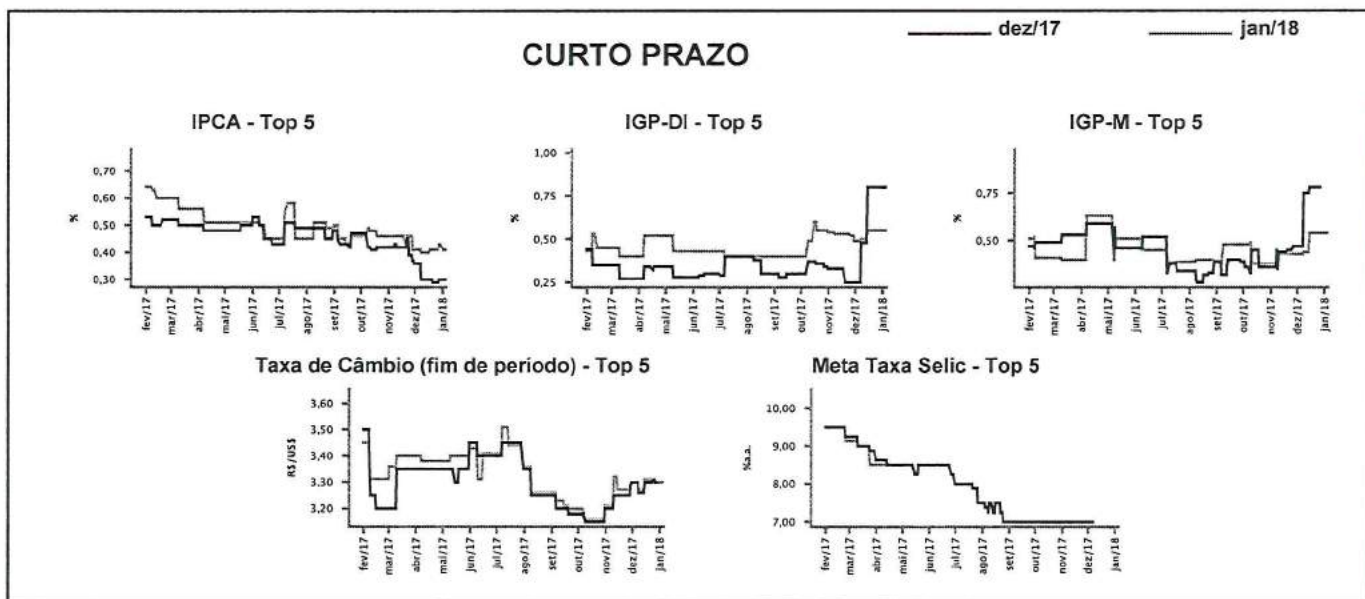
<sup>1</sup> Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento 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	dez/17				jan/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,30	0,30	0,30	= (1)	0,40	0,43	0,41	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,48	0,80	0,80	= (3)	0,50	0,55	0,55	= (3)
IGP-M (%)	0,75	-	-	= (3)	0,44	0,54	0,54	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,26	-	-	= (1)	3,27	3,30	3,30	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	= (1)	-	-	-	= (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	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	2,80	2,80	2,80	= (1)	3,74	3,75	3,75	= (1)
IGP-DI (%)	-0,68	-0,36	-0,36	= (3)	4,46	4,47	4,47	= (3)
IGP-M (%)	-0,66	-	-	= (4)	4,23	4,23	4,23	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,26	-	-	= (4)	3,40	3,40	3,40	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	-	-	-	= (4)	6,75	6,75	6,75	= (4)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	2,78	2,78	2,78	= (1)	4,04	3,72	3,72	= (2)
IGP-DI (%)	-0,66	-0,48	-0,38	▲ (1)	4,50	4,50	4,50	= (4)
IGP-M (%)	-0,75	-	-	= (4)	4,35	4,35	4,35	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	-	-	= (4)	3,40	3,40	3,40	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	-	-	-	= (9)	6,50	6,50	6,50	= (9)

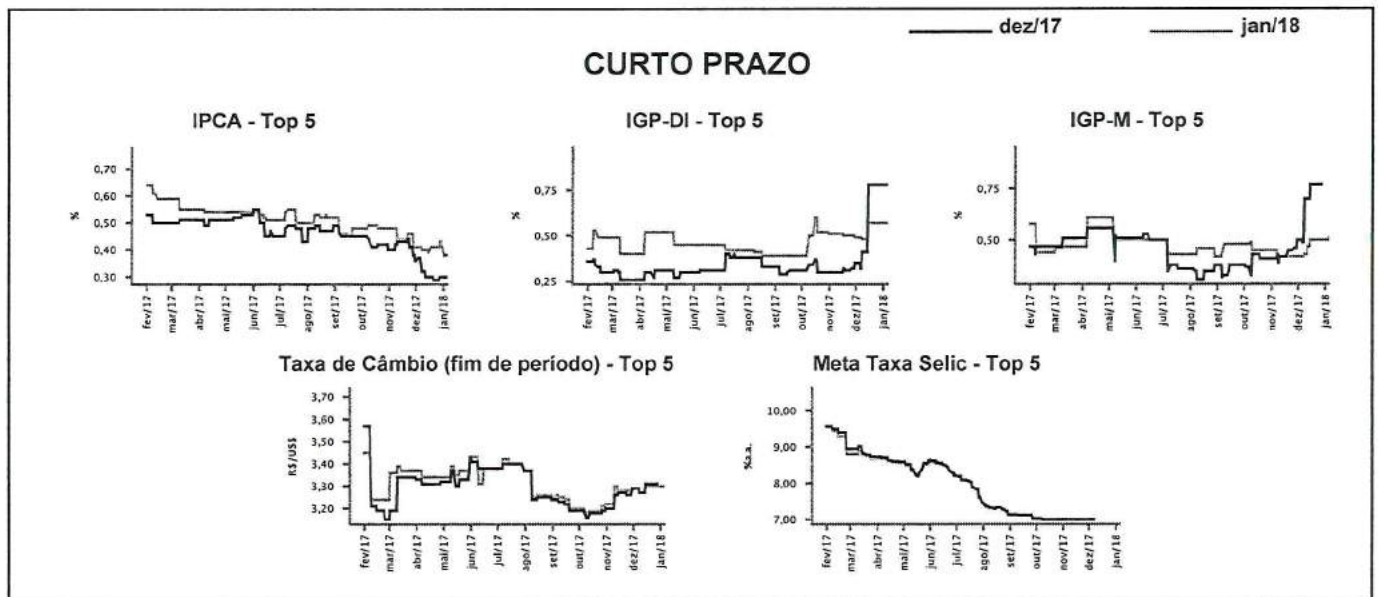
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	dez/17				jan/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)	0,40	0,43	0,38	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,41	0,78	0,78	= (3)	0,48	0,57	0,57	= (3)
IGP-M (%)	0,70	-	-		0,43	0,50	0,51	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,27	-	-		3,27	3,30	3,30	= (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		-	-	-	

\* 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	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	2,82	2,80	2,80	= (1)	3,83	3,83	3,78	▼ (1)
IGP-DI (%)	-0,75	-0,38	-0,38	= (3)	4,37	4,39	4,39	= (3)
IGP-M (%)	-0,71	-	-		4,46	4,51	4,46	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,27	-	-		3,38	3,38	3,38	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	-	-	-		6,79	6,75	6,75	= (3)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	2,81	2,77	2,77	= (1)	3,98	3,86	3,84	▼ (1)
IGP-DI (%)	-0,66	-0,50	-0,48	▲ (1)	4,65	4,66	4,66	= (3)
IGP-M (%)	-0,85	-	-		4,23	4,18	4,18	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,28	-	-		3,39	3,39	3,39	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	-	-	-		6,70	6,80	6,70	▼ (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 análise minuciosa do relatório, ficou claramente observado que todos os fundos estão devidamente enquadrados na resolução BC 3922/2010 e Portaria MPS 519/2011; Em seguida o presidente franqueou a palavra a todos os presentes. E não havendo 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, 43, centro, no dia 12/01/2018, (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), 11 de janeiro de 2018.

  
MÁRIO FERREIRA  
Presidente do COMIN