REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE PARANAÍBA

Relatório Trimestral de Rentabilidade e Riscos dos Investimentos de Janeiro/2018 A Março/2018

Aos 19 de 04 de 2018, reuniu-se o Conselho do Regime Próprio de Previdência Social, os seguintes conselheiros:

MARIA DE FÁTIMA DUTRA ROMANO
JOSÉ BARBOSA BARROS
SIMONE ALMEIDA DA SILVA
ROSIMAR PEREIRA DIAS
MARCELO ALVES DE FREITAS
LILIAN APARECIDA DE SOUZA
STHEFANE FRANCO ROSA
GENY MARIA VIEIRA DAS GRAÇAS

O Presidente do RPPS: _____

e o representante da Conexão Consultores de Valores Mobiliários: _____

Para em conjunto do cumprimento previsto no item V do Artigo 1º da Portaria MPS 519/2011 que em consonância com a Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, deliberam sobre a rentabilidade e riscos dos investimentos nos meses em questão:

1. RENTABILIDADE VERSUS META ATUARIAL

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

2. GERENCIAMENTO DE RISCO

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

2.1. VaR - Valor em risco dos investimentos

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

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

2.2. Índice Sharpe

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

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

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

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

3. ENQUADRAMENTO

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

4. ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

4.1. Janeiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Caixa IRF-M1	5.589.581,31	1.250.000,00	1.000.000,00	0,00	5.875.877,58	36.296,27	0,62%	0,87%	71,56%
BB IPCA TP	1.410.463,86	0,00	0,00	0,00	1.441.196,27	30.732,41	2,18%	0,87%	250,85%
BB IRF-M1	7.346.298,89	0,00	0,00	0,00	7.389.292,08	42.993,19	0,59%	0,87%	67,38%
BB IMA-B 5+	5.013.735,39	96.967,48	0,00	0,00	5.360.100,12	249.397,25	4,88%	0,87%	561,81%
BB IRF-M1	1.303.052,69	0,00	0,00	0,00	1.310.678,62	7.625,93	0,59%	0,87%	67,38%
BB IMA-B 5+	0,00	593.178,40	0,00	0,00	612.908,80	19.730,40	3,33%	0,87%	382,94%
Sicredi IRF-M	1.148.189,36	0,00	0,00	0,00	1.163.411,81	15.222,45	1,33%	0,87%	152,63%
Caixa IMA-B 5+	0,00	900.000,00	0,00	0,00	900.000,00	0,00	0,00%	0,87%	0,00%
Carteira	21.811.321,50	2.840.145,88	1.000.000,00	0,00	24.053.465,28	401.997,90	1,70%	0,87%	195,68%

4.1.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R$) de 1 mês
Caixa IRF-M1	5.875.877,58	0,02%	4.430,24
BB IPCA TP	1.441.196,27	0,09%	20.579,79
BB IRF-M1	7.389.292,08	0,02%	5.661,54
BB IMA-B 5+	5.360.100,12	0,58%	140.352,26
BB IRF-M1	1.310.678,62	0,00%	1.004,22
BB IMA-B 5+	612.908,80	0,07%	16.048,79
Sicredi IRF-M	1.163.411,81	0,05%	12.193,87
Caixa IMA-B 5+	900.000,00	0,10%	23.597,84
Carteira	24.053.465,28	0,89%	213.407,86

4.1.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
Caixa IRF-M1	-
BB IPCA TP	0,07
BB IRF-M1	0,00
BB IMA-B 5+	0,11
BB IRF-M1	0,00
BB IMA-B 5+	0,11
Sicredi IRF-M	0,05
Caixa IMA-B 5+	0,11

4.1.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
Caixa IRF-M1	5.875.877,58	24,43%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB IPCA TP	1.441.196,27	5,99%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,50%
BB IRF-M1	7.389.292,08	30,72%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%
BB IMA-B 5+	5.360.100,12	22,28%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,54%
BB IRF-M1	1.310.678,62	5,45%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB IMA-B 5+	612.908,80	2,55%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%
Sicredi IRF-M	1.163.411,81	4,84%	20%	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	1,15%
Caixa IMA-B 5+	900.000,00	3,74%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,10%

4.2. Fevereiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IPCA TP	1.441.196,27	0,00	0,00	0,00	1.449.358,10	8.161,83	0,57%	0,82%	69,20%
BB IRF-M1	7.389.292,08	220.960,67	800.000,00	0,00	6.849.566,21	39.313,46	0,53%	0,82%	65,01%
BB IMA-B 5+	5.360.100,12	0,00	0,00	0,00	5.388.889,03	28.788,91	0,54%	0,82%	65,63%
Caixa IRF-M1	5.875.877,58	300.000,00	920.000,00	0,00	5.283.402,87	27.525,29	0,47%	0,82%	57,24%
BB IRF-M1	1.310.678,62	0,00	0,00	0,00	1.317.555,61	6.876,99	0,52%	0,82%	64,11%
Caixa IMA-B 5+	900.000,00	0,00	0,00	0,00	904.893,57	4.893,57	0,54%	0,82%	66,44%
Sicredi IRF-M	1.163.411,81	0,00	0,00	0,00	1.176.842,48	13.430,67	1,15%	0,82%	141,06%
BB IMA-B 5+	612.908,80	9.710,46	0,00	0,00	625.944,11	3.324,85	0,53%	0,82%	65,25%
Carteira	24.053.465,28	530.671,13	1.720.000,00	0,00	22.996.451,98	132.315,57	0,55%	0,82%	67,22%

4.2.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R$) de 1 mês
BB IPCA TP	1.449.358,10	0,09%	20.820,45
BB IRF-M1	6.849.566,21	0,02%	4.981,24
BB IMA-B 5+	5.388.889,03	0,64%	147.908,79
Caixa IRF-M1	5.283.402,87	0,02%	3.807,96
BB IRF-M1	1.317.555,61	0,00%	958,17
Caixa IMA-B 5+	904.893,57	0,11%	24.858,12
Sicredi IRF-M	1.176.842,48	0,05%	12.003,52
BB IMA-B 5+	625.944,11	0,07%	17.180,28
Carteira	22.996.451,98	0,97%	222.474,30

4.2.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IPCA TP	0,01
BB IRF-M1	0,05
BB IMA-B 5+	0,00
Caixa IRF-M1	0,06
BB IRF-M1	0,05
Caixa IMA-B 5+	0,00
Sicredi IRF-M	-
BB IMA-B 5+	0,00

4.2.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IPCA TP	1.449.358,10	6,30%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,50%
BB IRF-M1	6.849.566,21	29,79%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,05%
BB IMA-B 5+	5.388.889,03	23,43%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,54%
Caixa IRF-M1	5.283.402,87	22,97%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB IRF-M1	1.317.555,61	5,73%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
Caixa IMA-B 5+	904.893,57	3,93%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,11%
Sicredi IRF-M	1.176.842,48	5,12%	#N/D	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	1,15%
BB IMA-B 5+	625.944,11	2,72%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%

4.3. Março

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IPCA TP	1.449.358,10	0,00	0,00	0,00	1.478.519,61	29.161,51	2,01%	0,58%	348,59%
BB IRF-M1	6.849.566,21	0,00	0,00	0,00	6.892.978,75	43.412,54	0,63%	0,58%	109,81%
BB IMA-B 5+	5.388.889,03	512.704,36	0,00	0,00	5.918.670,43	17.077,04	0,29%	0,58%	50,13%
Caixa IMA-B 5+	0,00	780.969,24	0,00	0,00	779.360,80	-1.608,44	-0,21%	0,58%	-35,68%
Caixa IRF-M1	5.283.402,87	0,00	0,00	0,00	5.317.171,86	33.768,99	0,64%	0,58%	110,73%
Caixa IMA-B 5+	904.893,57	0,00	50.000,00	0,00	857.920,42	3.026,85	0,33%	0,58%	57,95%
Sicredi IRF-M	1.176.842,48	0,00	0,00	0,00	1.192.625,94	15.783,46	1,34%	0,58%	232,36%
BB IRF-M1	1.317.555,61	0,00	0,00	0,00	1.325.906,27	8.350,66	0,63%	0,58%	109,81%
BB IMA-B 5+	625.944,11	0,00	0,00	0,00	627.971,26	2.027,15	0,32%	0,58%	56,11%
Carteira	22.996.451,98	1.293.673,60	50.000,00	0,00	24.391.125,34	150.999,76	0,62%	0,58%	107,92%

4.3.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R$) de 1 mês
BB IPCA TP	1.478.519,61	0,08%	20.400,50
BB IRF-M1	6.892.978,75	0,02%	5.940,14
BB IMA-B 5+	5.918.670,43	0,63%	152.957,66
Caixa IMA-B 5+	779.360,80	0,03%	6.395,31
Caixa IRF-M1	5.317.171,86	2,15%	523.267,60
Caixa IMA-B 5+	857.920,42	0,03%	7.039,96
Sicredi IRF-M	1.192.625,94	0,05%	11.142,92
BB IRF-M1	1.325.906,27	0,00%	1.142,62
BB IMA-B 5+	627.971,26	0,07%	16.228,82
Carteira	24.391.125,34	2,27%	554.327,04

4.3.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IPCA TP	0,07
BB IRF-M1	0,05
BB IMA-B 5+	-
Caixa IMA-B 5+	-
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa IMA-B 5+	-
Sicredi IRF-M	#N/D
BB IRF-M1	0,05
BB IMA-B 5+	-

4.3.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IPCA TP	1.478.519,61	6,06%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,50%
BB IRF-M1	6.892.978,75	28,26%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%
BB IMA-B 5+	5.918.670,43	24,27%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,64%
Caixa IMA-B 5+	779.360,80	3,20%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa IRF-M1	5.317.171,86	21,80%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
Caixa IMA-B 5+	857.920,42	3,52%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,10%
Sicredi IRF-M	1.192.625,94	4,89%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,98%
BB IRF-M1	1.325.906,27	5,44%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB IMA-B 5+	627.971,26	2,57%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%

5. Relatório Trimestral

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	21.811.321,50	2.840.145,88	1.000.000,00	0,00	24.053.465,28	401.997,90	1,70%	0,87%	195,68%
Fevereiro	24.053.465,28	530.671,13	1.720.000,00	0,00	22.996.451,98	132.315,57	0,55%	0,82%	67,22%
Março	22.996.451,98	1.293.673,60	50.000,00	0,00	24.391.125,34	150.999,76	0,62%	0,58%	107,92%
Acumulado	21.811.321,50	4.664.490,61	2.770.000,00	0,00	24.391.125,34	685.313,23	2,90%	2,28%	1,269645

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	21.811.321,50	2.840.145,88	1.000.000,00	0,00	24.053.465,28	401.997,90	1,70%	0,87%	195,68%
Fevereiro	24.053.465,28	530.671,13	1.720.000,00	0,00	22.996.451,98	132.315,57	0,55%	0,82%	67,22%
Março	22.996.451,98	1.293.673,60	50.000,00	0,00	24.391.125,34	150.999,76	0,62%	0,58%	107,92%
Acumulado	21.811.321,50	4.664.490,61	2.770.000,00	0,00	24.391.125,34	685.313,23	2,90%	2,28%	126,96%

OBSERVAÇÕES:

Estando todos os presentes de acordo com os termos acima, subscrevem:

