

REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE QUATIS

Relatório Trimestral de Rentabilidade e Riscos dos Investimentos de Janeiro/2014 A Março/2014

Aos _____ de _____ de 2014, reuniu-se o Conselho do Regime Próprio de Previdência Social, os seguintes conselheiros:

Maria Aparecida Oliveira Maia Rodrigues,

Sig. Antônio Zucelline Neto

André Luiz Alves Pinto

Shair Pinheiro Barcelos

Olivia Aparecida Teixeira

Jocelyne da Silva

Luiz Fernando Mello Guerra

Thomaz


CONEXÃO
CONSULTORES DE
VALORES MOBILIÁRIOS

A referência em investimentos para regimes próprios
conexao@conexaoinvestimentos.com.br
(13) 3313-3535

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



A referência em investimentos para regimes próprios

conexao@conexaoinvestimentos.com.br

(13) 3313-3535

4.1. Janeiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Caixa IRF-M1	3.160.007,22	0,00	0,00	3.171.182,49	11.175,27	0,35%	1,12%	31,58%
Caixa Ref. DI LP	687.970,91	0,00	0,00	693.752,38	5.781,47	0,84%	1,12%	75,04%
Caixa IRF-M1	2.749.211,65	0,00	0,00	2.758.934,15	9.722,50	0,35%	1,12%	31,58%
BB IRF-M	0,34	0,00	0,00	0,34	0,00	0,00%	1,12%	0,00%
BB Perfil	371,27	142.964,17	0,00	143.492,04	156,60	0,11%	1,12%	9,76%
BB IRF-M1	521.393,99	0,00	56.625,00	466.717,90	1.948,91	0,37%	1,12%	33,38%
BB Perfil	6.481,79	0,00	0,00	6.533,98	52,19	0,81%	1,12%	71,90%
BB IRF-M	22.041,04	0,00	0,00	21.991,65	-49,39	-0,22%	1,12%	-20,01%
BB IRF-M1	4.891.325,21	312.866,69	153.867,68	5.068.437,60	18.113,38	0,35%	1,12%	31,08%
Carteira	12.038.803,42	455.830,86	210.492,68	12.331.042,53	46.900,93	0,38%	1,12%	34,09%

4.1.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
Caixa IRF-M1	3.171.182,49	0,24%	7.702,64
Caixa Ref. DI LP	693.752,38	0,01%	52,88
Caixa IRF-M1	2.758.934,15	0,24%	6.701,31
BB IRF-M	0,34	0,91%	0,00
BB Perfil	143.492,04	0,02%	25,62
BB IRF-M1	466.717,90	0,23%	1.074,73
BB Perfil	6.533,98	0,02%	1,17
BB IRF-M	21.991,65	0,91%	200,06
BB IRF-M1	5.068.437,60	0,23%	11.671,33

4.1.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
Caixa IRF-M1	-10,82
Caixa Ref. DI LP	0,42
Caixa IRF-M1	-10,82
BB IRF-M	-6,33
BB Perfil	-10,47
BB IRF-M1	-11,02
BB Perfil	-10,47
BB IRF-M	-6,33
BB IRF-M1	-11,02

4.1.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
Caixa IRF-M1	3.171.182,49	25,72%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,05%
Caixa Ref. DI LP	693.752,38	5,63%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%
Caixa IRF-M1	2.758.934,15	22,37%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
BB IRF-M	0,34	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	143.492,04	1,16%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M1	466.717,90	3,78%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB Perfil	6.533,98	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M	21.991,65	0,18%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB IRF-M1	5.068.437,60	41,10%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,10%

4.2. Fevereiro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	466.717,90	0,00	61.639,95	409.771,70	4.693,75	1,01%	1,13%	89,01%
BB Perfil	6.533,98	0,00	0,00	6.588,34	54,36	0,83%	1,13%	73,63%
BB IRF-M	0,34	0,00	0,00	0,35	0,01	2,94%	1,13%	260,31%
BB Perfil	143.492,04	0,00	16.084,79	128.559,94	1.152,69	0,80%	1,13%	71,10%
BB IRF-M	21.991,65	171.642,36	0,00	194.557,58	923,57	0,48%	1,13%	42,21%
BB IRF-M1	5.068.437,60	0,00	0,00	5.120.964,99	52.527,39	1,04%	1,13%	91,72%
Caixa Ref. DI LP	693.752,38	0,00	0,00	699.176,65	5.424,27	0,78%	1,13%	69,20%
Caixa IRF-M1	3.171.182,49	0,00	0,00	3.205.048,93	33.866,44	1,07%	1,13%	94,52%
Caixa IRF-M1	2.758.934,15	0,00	0,00	2.788.398,01	29.463,86	1,07%	1,13%	94,52%
Carteira	12.331.042,53	171.642,36	77.724,74	12.553.066,49	128.106,34	1,03%	1,13%	91,25%


CONEXÃO
 CONSULTORES DE
 VALORES MOBILIÁRIOS

A referência em investimentos para regimes próprios
conexao@conexaoinvestimentos.com.br
 (13) 3313-3535

4.2.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	409.771,70	0,18%	750,19
BB Perfil	6.588,34	0,02%	1,39
BB IRF-M	0,35	1,16%	0,00
BB Perfil	128.559,94	0,02%	27,14
BB IRF-M	194.557,58	1,16%	2.262,86
BB IRF-M1	5.120.964,99	0,18%	9.375,18
Caixa Ref. DI LP	699.176,65	0,00%	27,10
Caixa IRF-M1	3.205.048,93	0,19%	6.213,14
Caixa IRF-M1	2.788.398,01	0,19%	5.405,45

4.2.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	8,22
BB Perfil	13,89
BB IRF-M	6,95
BB Perfil	13,89
BB IRF-M	6,95
BB IRF-M1	8,22
Caixa Ref. DI LP	-1,22
Caixa IRF-M1	8,73
Caixa IRF-M1	8,73

4.2.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	409.771,70	3,26%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB Perfil	6.588,34	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M	0,35	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	128.559,94	1,02%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M	194.557,58	1,55%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB IRF-M1	5.120.964,99	40,79%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa Ref. DI LP	699.176,65	5,57%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%
Caixa IRF-M1	3.205.048,93	25,53%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IRF-M1	2.788.398,01	22,21%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%

**CONEXÃO**
CONSULTORES DE
VALORES MOBILIÁRIOS

A referência em investimentos para regimes próprios
conexao@conexaoinvestimentos.com.br
(13) 3313-3535

4.3. Março

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M	0,35	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00%	1,13%	0,00%
BB Perfil	128.559,94	0,00	21.714,12	107.790,86	945,04	0,74%	1,13%	65,06%
BB IRF-M1	409.771,70	0,00	62.008,19	350.719,59	2.956,08	0,72%	1,13%	63,85%
BB Perfil	6.588,34	0,00	0,00	6.639,30	50,96	0,77%	1,13%	68,46%
BB IRF-M	194.557,58	0,00	194.430,92	0,00	-126,66	-0,07%	1,13%	-5,76%
BB IRF-M1	5.120.964,99	362.998,40	0,00	5.522.985,68	39.022,29	0,71%	1,13%	62,98%
Caixa IRF-M1	3.205.048,93	0,00	0,00	3.229.278,55	24.229,62	0,76%	1,13%	66,91%
Caixa IRF-M1	2.788.398,01	0,00	0,00	2.809.477,83	21.079,82	0,76%	1,13%	66,91%
Caixa Ref. DI LP	699.176,65	0,00	0,00	704.515,62	5.338,97	0,76%	1,13%	67,58%
Carteira	12.553.066,49	362.998,40	278.153,58	12.731.407,43	93.496,12	0,74%	1,13%	65,48%

4.3.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M	0,00	1,06%	0,00
BB Perfil	107.790,86	0,02%	25,61
BB IRF-M1	350.719,59	0,08%	266,84
BB Perfil	6.639,30	0,02%	1,58
BB IRF-M	0,00	1,06%	0,00
BB IRF-M1	5.522.985,68	0,08%	4.202,03
Caixa IRF-M1	3.229.278,55	0,08%	2.479,14
Caixa IRF-M1	2.809.477,83	0,08%	2.156,86
Caixa Ref. DI LP	704.515,62	0,01%	95,26

4.3.2. Índice Sharpe

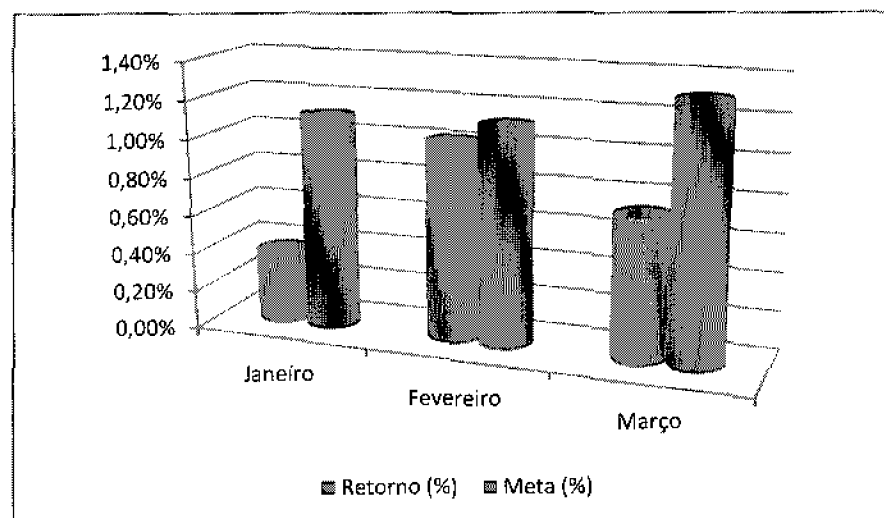
Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M	-0,82
BB Perfil	3,55
BB IRF-M1	-0,53
BB Perfil	3,55
BB IRF-M	-0,82
BB IRF-M1	-0,53
Caixa IRF-M1	-0,32
Caixa IRF-M1	-0,32
Caixa Ref. DI LP	1,69

4.3.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	107.790,86	0,85%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M1	350.719,59	2,75%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
BB Perfil	6.639,30	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB IRF-M1	5.522.985,68	43,38%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa IRF-M1	3.229.278,55	25,36%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IRF-M1	2.809.477,83	22,07%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa Ref. DI LP	704.515,62	5,53%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%

5. Relatório Trimestral

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	12.038.803,42	455.830,86	210.492,68	12.331.042,53	46.900,93	0,38%	1,12%	34,09%
Fevereiro	12.331.042,53	171.642,36	77.724,74	12.553.066,49	128.106,34	1,03%	1,13%	91,25%
Março	12.553.066,49	362.998,40	278.153,58	12.731.407,43	93.496,12	0,74%	1,31%	56,44%
Acumulado	12.038.803,42	990.471,62	566.371,00	12.731.407,43	268.503,39	2,17%	3,60%	60,15%



OBSERVAÇÕES:

[illegible]