

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

Relatório Trimestral de Rentabilidade e Riscos dos Investimentos de Abril/2014 A Junho/2014

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

Maria Aparecida Oliveira Maia Rodrigues,

Luiz Antônio Furlan Neto

André Luiz Alves Pinto

Thais Pereira Barcelos.

Olívia Aparecida Teixeira

Joselina da Silva.

Luiz Cláudio Mello Siqueira
Henrique

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. Abril

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB Perfil	107.790,86	0,00	16.384,59	92.275,01	868,74	0,81%	1,27%	63,43%
BB IMA-B TP	0,00	1.022.477,20	0,00	1.036.450,78	13.973,58	1,37%	1,27%	107,56%
BB IRF-M1	5.522.985,68	4.539,65	2.000.000,00	3.562.765,12	35.239,79	0,64%	1,27%	50,18%
BB IRF-M1	350.719,59	0,00	61.482,87	292.117,71	2.880,99	0,82%	1,27%	64,65%
BB Perfil	6.639,30	0,00	0,00	6.694,75	55,45	0,84%	1,27%	65,73%
Caixa IRF-M1	2.809.477,83	0,00	0,00	2.834.329,68	24.851,85	0,88%	1,27%	69,62%
Caixa IRF-M1	3.229.278,55	0,00	0,00	3.257.843,84	28.565,29	0,88%	1,27%	69,62%
Caixa Ref. DI LP	704.515,62	0,00	0,00	710.509,01	5.993,39	0,85%	1,27%	66,96%
BB IMA-B 5+	0,00	1.140.878,83	0,00	1.159.812,77	18.933,94	1,66%	1,27%	130,62%
Carteira	12.731.407,43	2.167.895,68	2.077.867,46	12.952.798,67	131.363,02	1,02%	1,27%	80,64%

4.1.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB Perfil	92.275,01	0,01%	10,23
BB IMA-B TP	1.036.450,78	0,98%	10.114,65
BB IRF-M1	3.562.765,12	0,10%	3.420,20
BB IRF-M1	292.117,71	0,10%	280,43
BB Perfil	6.694,75	0,01%	0,74
Caixa IRF-M1	2.834.329,68	0,11%	3.014,89
Caixa IRF-M1	3.257.843,84	0,11%	3.465,38
Caixa Ref. DI LP	710.509,01	0,07%	501,59
BB IMA-B 5+	1.159.812,77	1,50%	17.425,55
Carteira	12.952.798,67	2,29%	296.927,20

4.1.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB Perfil	10,53
BB IMA-B TP	9,58
BB IRF-M1	2,67
BB IRF-M1	2,67
BB Perfil	10,53
Caixa IRF-M1	3,86
Caixa IRF-M1	3,86
Caixa Ref. DI LP	2,97
BB IMA-B 5+	9,23

4.1.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB Perfil	92.275,01	0,71%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IMA-B TP	1.036.450,78	8,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,02%
BB IRF-M1	3.562.765,12	27,51%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,06%
BB IRF-M1	292.117,71	2,26%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	6.694,75	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
Caixa IRF-M1	2.834.329,68	21,88%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IRF-M1	3.257.843,84	25,15%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa Ref. DI LP	710.509,01	5,49%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%
BB IMA-B 5+	1.159.812,77	8,95%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,15%

4.2. Maio

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	292.117,71	0,00	64.556,77	230.087,34	2.526,40	0,86%	0,94%	92,11%
BB Perfil	6.694,75	0,00	0,00	6.754,19	59,44	0,89%	0,94%	94,56%
BB IMA-B5	0,00	22.769,07	22.871,09	0,00	102,02	0,45%	0,94%	47,72%
BB IMA-B TP	1.036.450,78	2.131,69	0,00	1.082.494,59	43.912,12	4,23%	0,94%	450,30%
BB IRF-M1	3.562.765,12	0,00	2.000.000,00	1.578.828,92	16.063,80	0,45%	0,94%	48,02%
BB IMA-B 5+	1.159.812,77	2.166.331,49	0,00	3.469.034,86	142.890,60	4,30%	0,94%	457,53%
BB Perfil	92.275,01	0,00	15.190,98	77.880,95	796,92	0,86%	0,94%	91,98%
Caixa IMA-B	0,00	3.262.181,76	0,00	3.345.492,74	83.310,98	2,55%	0,94%	271,99%
Caixa IMA-B	0,00	1.742.156,16	0,00	1.786.648,08	44.491,92	2,55%	0,94%	271,99%
Caixa IRF-M1	2.834.329,68	0,00	1.742.156,16	1.105.442,17	13.268,65	0,47%	0,94%	49,86%
Caixa IRF-M1	3.257.843,84	0,00	3.263.386,37	0,00	5.542,53	0,17%	0,94%	18,12%
Caixa Ref. DI LP	710.509,01	0,00	0,00	716.459,74	5.950,73	0,84%	0,94%	89,20%
Carteira	12.952.798,67	7.195.570,17	7.108.161,37	13.399.123,58	358.916,11	2,75%	0,94%	293,14%

4.2.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	230.087,34	0,07%	162,27
BB Perfil	6.754,19	0,01%	0,99
BB IMA-B5	0,00	0,70%	0,00
BB IMA-B TP	1.082.494,59	2,79%	30.224,16
BB IRF-M1	1.578.828,92	0,07%	1.113,48
BB IMA-B 5+	3.469.034,86	4,31%	149.424,43
BB Perfil	77.880,95	0,01%	11,39
Caixa IMA-B	3.345.492,74	2,83%	94.534,72
Caixa IMA-B	1.786.648,08	2,83%	50.485,92
Caixa IRF-M1	1.105.442,17	0,07%	815,89
Caixa IRF-M1	0,00	0,07%	0,00
Caixa Ref. DI LP	716.459,74	0,04%	285,16
Carteira	13.399.123,58	3,26%	437.473,46

4.2.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	5,32
BB Perfil	11,45
BB IMA-B5	4,49
BB IMA-B TP	6,75
BB IRF-M1	5,32
BB IMA-B 5+	6,86
BB Perfil	11,45
Caixa IMA-B	6,81
Caixa IMA-B	6,81
Caixa IRF-M1	6,36
Caixa IRF-M1	6,36
Caixa Ref. DI LP	-

4.2.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	230.087,34	1,72%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	6.754,19	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IMA-B5	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
BB IMA-B TP	1.082.494,59	8,08%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,02%
BB IRF-M1	1.578.828,92	11,78%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB IMA-B 5+	3.469.034,86	25,89%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,34%
BB Perfil	77.880,95	0,58%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
Caixa IMA-B	3.345.492,74	24,97%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%
Caixa IMA-B	1.786.648,08	13,33%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IRF-M1	1.105.442,17	8,25%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
Caixa IRF-M1	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
Caixa Ref. DI LP	716.459,74	5,35%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%

4.3. Junho

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB Perfil	77.880,95	53,92	15.759,49	62.792,40	617,02	0,79%	0,84%	94,42%
BB IRF-M1	230.087,34	33,23	92.334,80	139.598,18	1.812,41	0,79%	0,84%	93,93%
BB Perfil	6.754,19	0,00	0,00	6.809,80	55,61	0,82%	0,84%	98,20%
BB IMA-B TP	1.082.494,59	0,00	0,00	1.082.799,89	305,30	0,03%	0,84%	3,36%
BB IRF-M1	1.578.828,92	27.016,24	0,00	1.619.229,62	13.384,46	0,83%	0,84%	99,41%
BB IMA-B 5+	3.469.034,86	157.990,17	0,00	3.606.603,01	-20.422,02	-0,56%	0,84%	-67,15%
Caixa IMA-B	1.786.648,08	0,00	0,00	1.786.133,98	-514,10	-0,03%	0,84%	-3,43%
Caixa IMA-B	3.345.492,74	0,00	0,00	3.344.530,08	-962,66	-0,03%	0,84%	-3,43%
Caixa Ref. DI LP	716.459,74	0,00	0,00	722.391,15	5.931,41	0,83%	0,84%	98,74%
Caixa IRF-M1	0,00	1.204,61	0,00	1.213,34	8,73	0,72%	0,84%	86,43%
Caixa IRF-M1	1.105.442,17	0,00	0,00	1.114.862,47	9.420,30	0,85%	0,84%	101,64%
Carteira	13.399.123,58	186.298,17	108.094,29	13.486.963,92	9.636,46	0,07%	0,84%	8,53%

4.3.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB Perfil	62.792,40	0,02%	14,15
BB IRF-M1	139.598,18	0,04%	58,40
BB Perfil	6.809,80	0,02%	1,53
BB IMA-B TP	1.082.799,89	3,94%	42.660,28
BB IRF-M1	1.619.229,62	0,04%	677,40
BB IMA-B 5+	3.606.603,01	5,94%	214.090,15
Caixa IMA-B	1.786.133,98	3,96%	70.812,26
Caixa IMA-B	3.344.530,08	3,96%	132.595,73
Caixa Ref. DI LP	722.391,15	0,03%	219,93
Caixa IRF-M1	1.213,34	0,04%	0,54
Caixa IRF-M1	1.114.862,47	0,04%	499,66
Carteira	13.486.963,92	11,82%	1.593.726,17

4.3.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB Perfil	1,56
BB IRF-M1	3,62
BB Perfil	1,56
BB IMA-B TP	-
BB IRF-M1	3,62
BB IMA-B 5+	-
Caixa IMA-B	-
Caixa IMA-B	-
Caixa Ref. DI LP	2,04
Caixa IRF-M1	4,61
Caixa IRF-M1	4,61

4.3.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB Perfil	62.792,40	0,47%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IRF-M1	139.598,18	1,04%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	6.809,80	0,05%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IMA-B TP	1.082.799,89	8,03%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,02%
BB IRF-M1	1.619.229,62	12,01%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
BB IMA-B 5+	3.606.603,01	26,74%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,36%
Caixa IMA-B	1.786.133,98	13,24%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IMA-B	3.344.530,08	24,80%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%
Caixa Ref. DI LP	722.391,15	5,36%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%
Caixa IRF-M1	1.213,34	0,01%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
Caixa IRF-M1	1.114.862,47	8,27%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%

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%

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Abril	12.731.407,43	2.167.895,68	2.077.867,46	12.952.798,67	131.363,02	1,02%	1,27%	80,64%
Maio	12.952.798,67	7.195.570,17	7.108.161,37	13.399.123,58	358.916,11	2,75%	0,94%	293,14%
Junho	13.399.123,58	186.298,17	108.094,29	13.486.963,92	9.636,46	0,07%	0,84%	8,53%
Acumulado	12.731.407,43	9.549.764,02	9.294.123,12	13.486.963,92	499.915,59	3,88%	3,08%	1,2601415

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%
Abril	12.731.407,43	2.167.895,68	2.077.867,46	12.952.798,67	131.363,02	1,02%	1,27%	80,64%
Maio	12.952.798,67	7.195.570,17	7.108.161,37	13.399.123,58	358.916,11	2,75%	0,94%	293,14%
Junho	13.399.123,58	186.298,17	108.094,29	13.486.963,92	9.636,46	0,07%	0,84%	8,53%
Acumulado	12.038.803,42	10.540.235,64	9.860.494,12	13.486.963,92	768.418,98	6,13%	6,79%	90,26%

OBSERVAÇÕES:


CONEXÃO
CONSULTORES DE
VALORES MOBILIÁRIOS

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

11

