

BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos

do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Ata número 01/2019 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 2018.

Aos dezoito dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezenove, às 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 dezessete de janeiro de dois mil e dezenove, 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 dezembro de dois mil e dezoito, conforme abaixo demonstrados:



Relatório de Consultoria

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BURI

Informações referentes a Dezembro/2018

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Dezembro/2018				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1	8.611.564,44	0,54%	0,56%	96,06%
BB Perfil	3.773.335,97	0,47%	0,56%	83,88%
BB IRF-M1	4.082.564,36	0,54%	0,56%	96,06%
BB Perfil	711.116,66	0,47%	0,56%	83,88%
Caixa IRF-M1	16.699.589,96	0,53%	0,56%	94,88%
Caixa Ref. DI LP	5.189.245,49	0,48%	0,56%	86,20%
Bradesco IRF-M1 TP	2.184.946,80	0,54%	0,56%	96,52%
NTN-B - 2024	1.474.228,29	0,38%	0,56%	67,28%
NTN-B - 2024	1.725.847,12	0,38%	0,56%	67,28%
Santander Ativo FIC FI	829.174,15	1,15%	0,56%	206,06%
TOTAL / MÉDIA	45.281.613,24	0,52%	0,56%	93,27%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1	19,02%	100%	Art. 7º, I, b
BB Perfil	8,33%	20%	Art. 7º, IV, a
BB IRF-M1	9,02%	100%	Art. 7º, I, b
BB Perfil	1,57%	20%	Art. 7º, IV, a
Caixa IRF-M1	36,88%	100%	Art. 7º, I, b
Caixa Ref. DI LP	11,46%	20%	Art. 7º, IV, a
Bradesco IRF-M1 TP	4,83%	100%	Art. 7º, I, b
NTN-B - 2024	3,26%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,81%	100%	Art. 7º, I, a
Santander Ativo FIC FI	1,83%	20%	Art. 7º, IV, a

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,63%	0,70%	89,63%
Fevereiro	0,53%	0,73%	72,05%
Março	0,62%	0,50%	124,16%
Abril	0,50%	0,63%	79,74%
Maio	0,25%	0,81%	30,41%
Junho	0,55%	1,67%	32,70%
Julho	0,69%	0,74%	93,46%
Agosto	0,55%	0,32%	173,63%
Setembro	0,56%	0,89%	62,62%
Outubro	0,85%	0,86%	99,03%
Novembro	0,53%	0,20%	267,36%
Dezembro	0,52%	0,56%	93,27%
Acumulado	6,97%	8,93%	78,03%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 6,97%, enquanto que a meta acumulada no período é de 8,93%, sendo assim o RPPS atingiu 78,03% 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 Kansai.

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	8.611.564,44	17.024,16	0,04%
BB Perfil	3.773.335,97	956,04	0,00%
BB IRF-M1	4.082.564,36	8.070,80	0,02%
BB Perfil	711.116,66	180,17	0,00%
Caixa IRF-M1	16.699.589,96	32.475,69	0,07%
Caixa Ref. DI LP	5.189.245,49	557,09	0,00%
Bradesco IRF-M1 TP	2.184.946,80	4.244,12	0,01%
NTN-B - 2024	1.474.228,29	0,00	0,00%
NTN-B - 2024	1.725.847,12	0,00	0,00%
Santander Ativo FIC FI	829.174,15	3.595,40	0,01%
Carteira	45.281.613,24	59.525,55	0,13%

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	0,05
BB Perfil	-
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	-
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa Ref. DI LP	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
Santander Ativo FIC FI	0,06

RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Dezembro/2018

SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI



Características

CNPJ:	26.507.132/0001-06
Gestão	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Administrador:	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
Data do Início da Série:	27/04/2017
Benchmark:	Não se Aplica

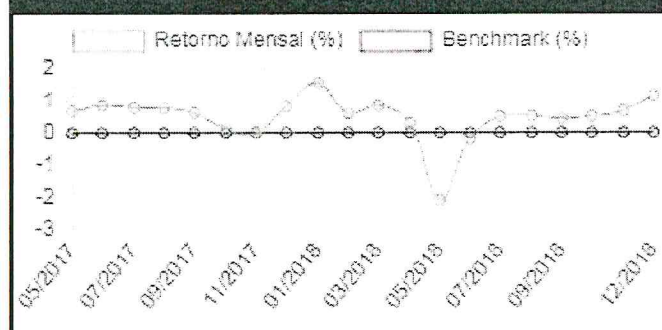
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	1.15%	0.67%	0.51%	0.44%	0.53%	0.51%	-0.21%	-2.09%	0.29%	0.84%	0.60%	1.55%	0.82%

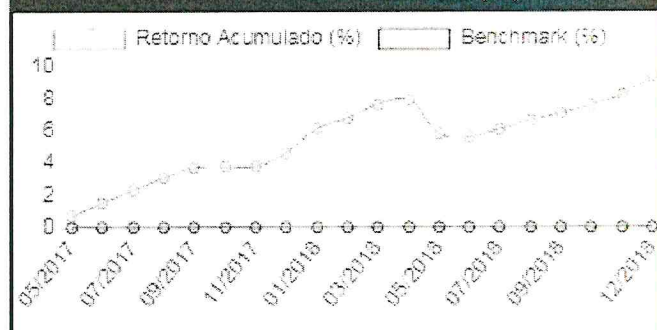
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Mín. Mensal
R\$ 10,00	R\$ 69.861.400,00	R\$ 47.356.045,68	-	-2.09 %	1.55 %	-2.09 %

Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO



Características

CNPJ:	03.737.206/0001-97
Gestão:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Data do Início da Série:	04/07/2006
Benchmark:	CDI

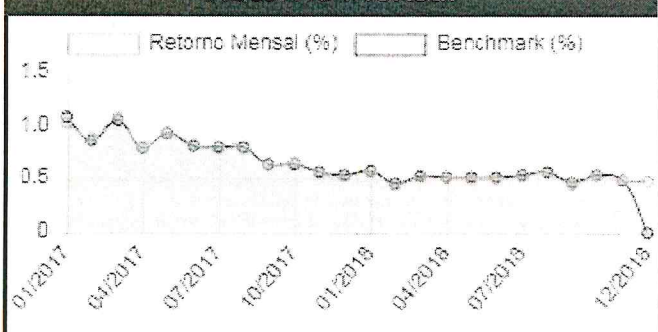
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.48%	0.49%	0.53%	0.44%	0.56%	0.52%	0.50%	0.50%	0.51%	0.51%	0.44%	0.57%	0.52%
CDI	0.49%	0.49%	0.54%	0.47%	0.57%	0.54%	0.52%	0.52%	0.52%	0.53%	0.46%	0.58%	0.54%
%	98.16%	99.07%	98.53%	94.58%	97.60%	97.21%	96.32%	96.19%	98.09%	97.17%	95.86%	97.94%	96.96%

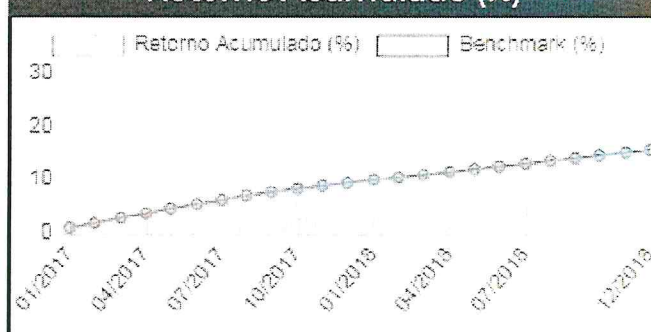
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 2,96	R\$ 6.514.410.000,00	R\$ 5.982.165.264,59	-	-	1.07 %	0.44 %

Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO



Características

CNPJ:	13.077.415/0001-05
Gestão:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Data do Início da Série:	20/04/2011
Benchmark:	CDI

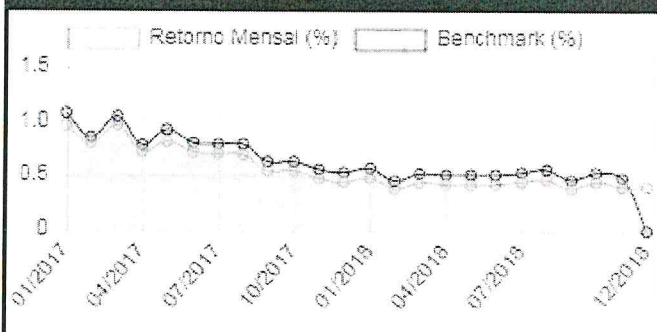
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.41%	0.41%	0.45%	0.39%	0.47%	0.45%	0.43%	0.42%	0.43%	0.44%	0.39%	0.49%	0.45%
CDI	0.49%	0.49%	0.54%	0.47%	0.57%	0.54%	0.52%	0.52%	0.52%	0.53%	0.46%	0.58%	0.54%
%	82.92%	83.15%	83.27%	82.47%	82.10%	83.18%	82.16%	81.27%	82.04%	83.66%	84.10%	84.03%	82.86%

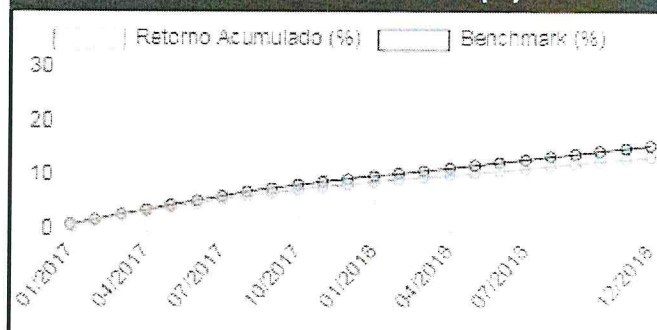
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 1,73	R\$ 1.452.120.000,00	R\$ 1.228.455.274,34	-	-	0.97 %	0.39 %

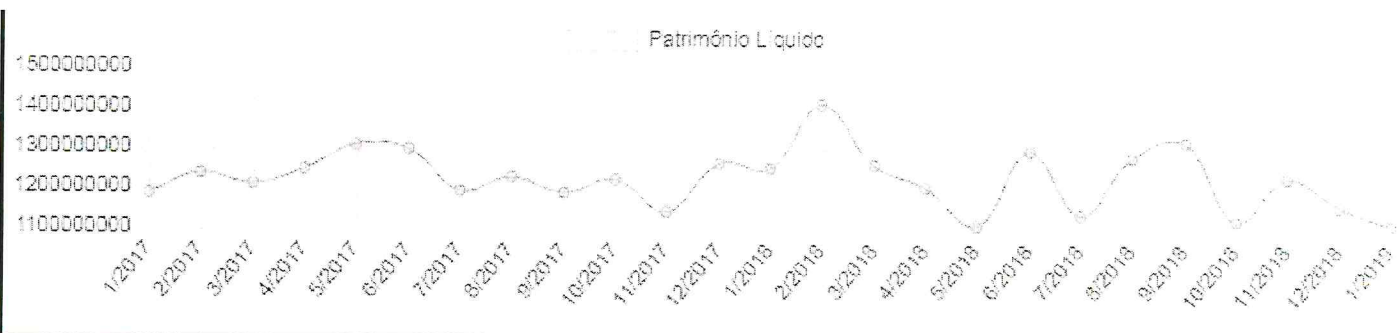
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO



Características

CNPJ:	13.077.418/0001-49
Gestão:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Data do Início da Série:	20/04/2011
Benchmark:	CDI

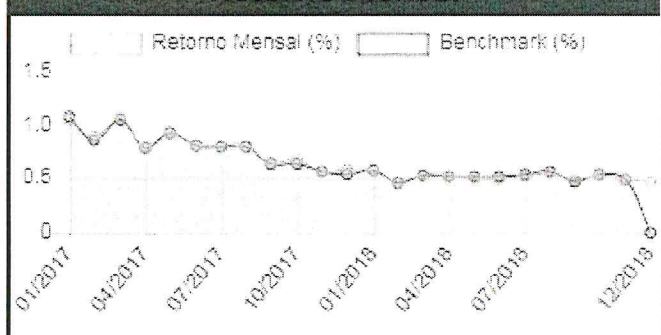
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.47%	0.49%	0.53%	0.49%	0.55%	0.52%	0.50%	0.51%	0.52%	0.54%	0.47%	0.57%	0.58%
CDI	0.49%	0.49%	0.54%	0.47%	0.57%	0.54%	0.52%	0.52%	0.52%	0.53%	0.46%	0.58%	0.54%
%	95.53%	99.70%	98.29%	104.59%	97.12%	96.42%	96.36%	97.62%	99.54%	101.80%	101.68%	98.46%	107.94%

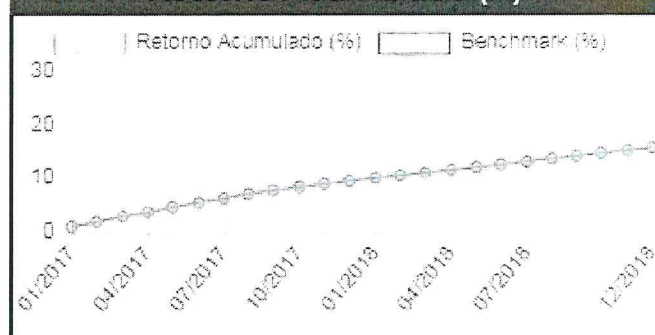
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 1,82	R\$ 4.009.860.000,00	R\$ 4.500.871.089,09	-	-	1.07 %	0.47 %

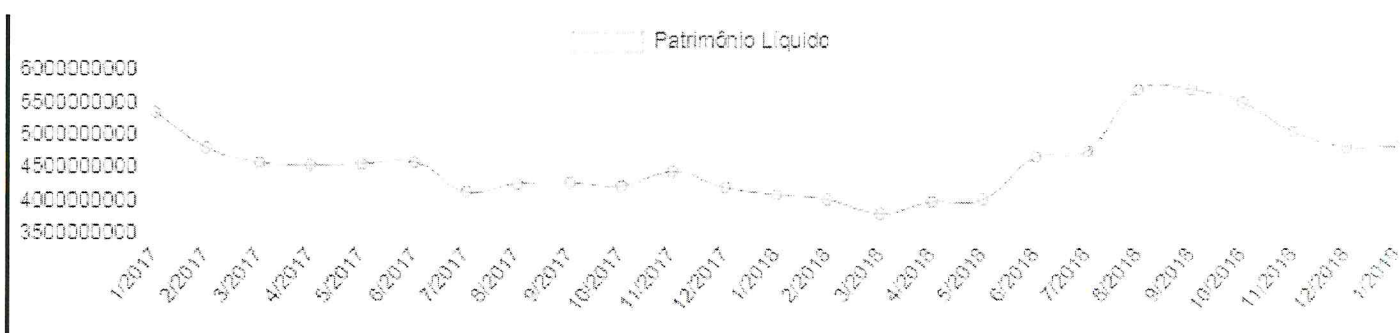
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI



Características

CNPJ:	11.328.882/0001-35
Gestão:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Data do Início da Série:	02/12/2009
Benchmark:	IRF-M 1

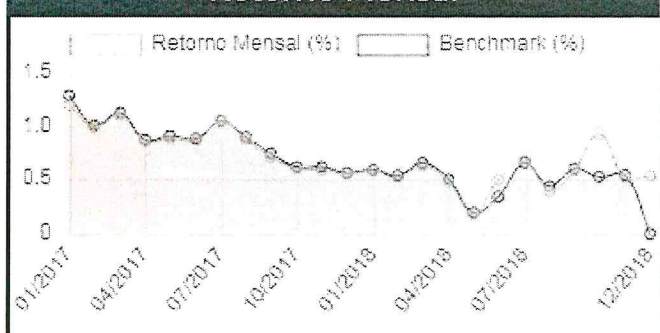
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.54%	0.52%	0.93%	0.59%	0.40%	0.68%	0.50%	0.18%	0.48%	0.63%	0.52%	0.59%	0.56%
IRF-M 1	0.50%	0.54%	0.53%	0.61%	0.44%	0.66%	0.35%	0.20%	0.51%	0.66%	0.54%	0.59%	0.57%
%	106.16%	95.74%	176.78%	97.43%	89.91%	102.33%	144.65%	91.62%	94.95%	96.38%	96.99%	98.79%	98.81%

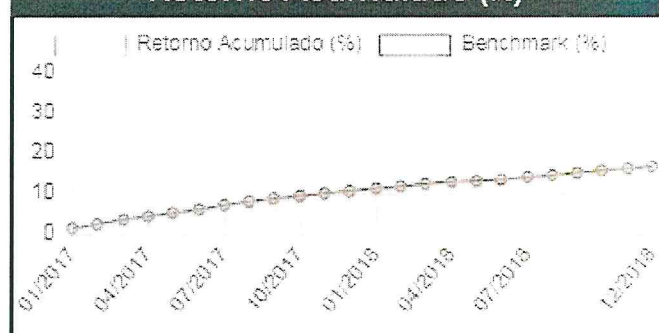
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 2,09	R\$ 10.836.500.000,00	R\$ 10.555.383.354,27	-	-	1.20 %	0.18 %

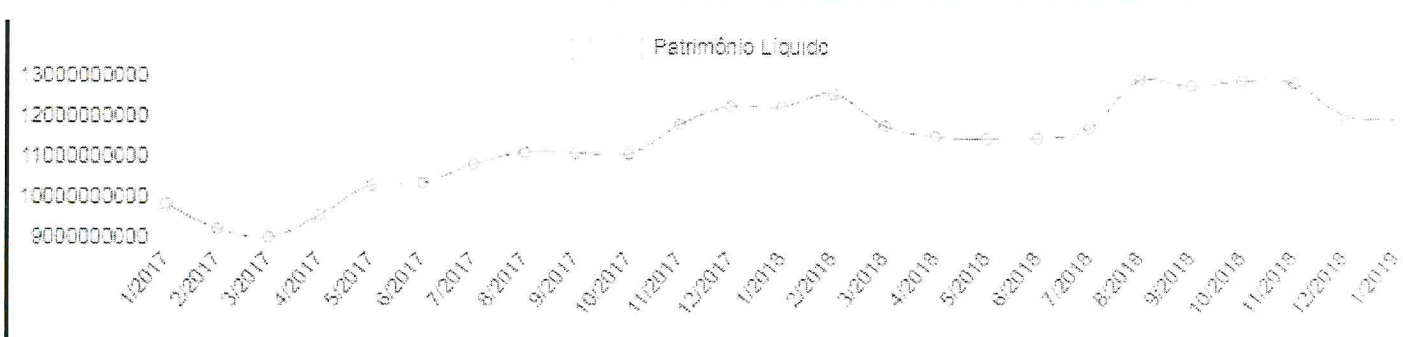
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA



Características

CNPJ:	10.740.670/0001-06
Gestão:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Data do Início da Série:	18/05/2010
Benchmark:	IRF-M 1

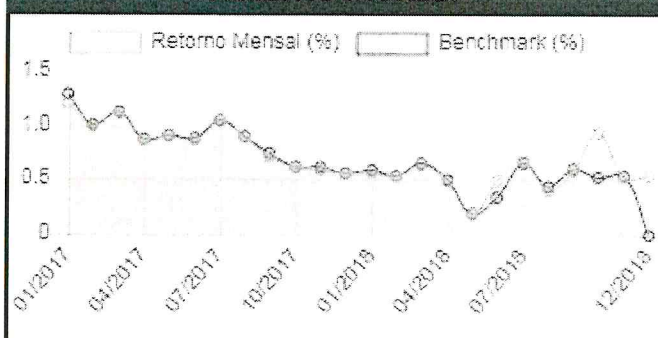
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.54%	0.53%	0.94%	0.59%	0.41%	0.68%	0.50%	0.19%	0.49%	0.64%	0.53%	0.57%	0.57%
IRF-M 1	0.50%	0.54%	0.53%	0.61%	0.44%	0.66%	0.35%	0.20%	0.51%	0.66%	0.54%	0.59%	0.57%
%	107.42%	97.18%	176.83%	97.20%	92.44%	103.53%	143.67%	96.84%	96.52%	97.19%	98.67%	96.20%	100.41%

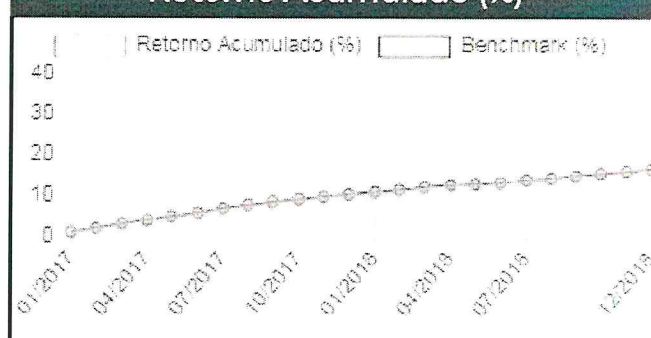
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Mín. Mensal
R\$ 2,00	R\$ 17.072.000.000,00	R\$ 13.734.119.352,18	-	-	1.20 %	0.19 %

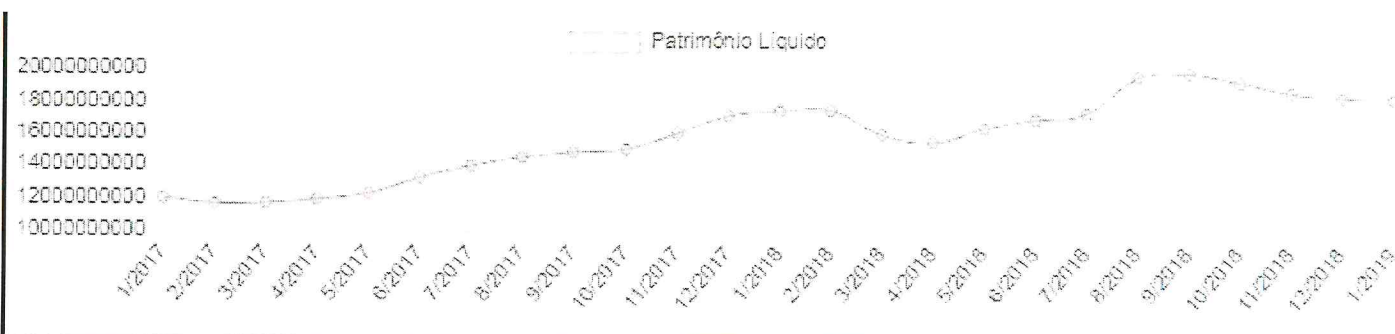
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO



Características

CNPJ:	07.111.384/0001-69
Gestão	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
Data do Início da Série:	08/12/2004
Benchmark:	IRF-M

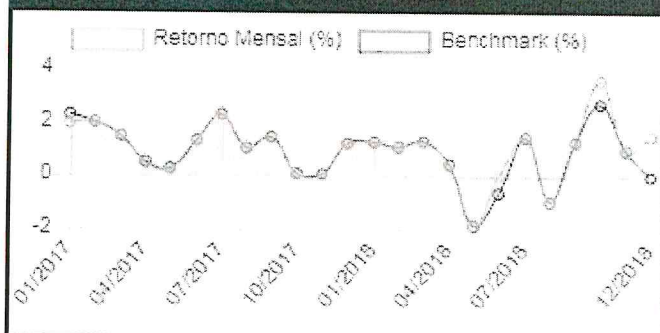
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	1.51%	0.98%	3.58%	1.28%	-0.96%	1.48%	0.01%	-1.86%	0.43%	1.30%	1.10%	1.29%	1.22%
IRF-M	1.45%	0.99%	2.71%	1.30%	-0.93%	1.47%	-0.62%	-1.85%	0.47%	1.32%	1.10%	1.30%	1.24%
%	104.00%	99.04%	132.07%	98.85%	102.75%	100.59%	-2.34%	100.19%	91.73%	98.32%	100.06%	99.12%	98.62%

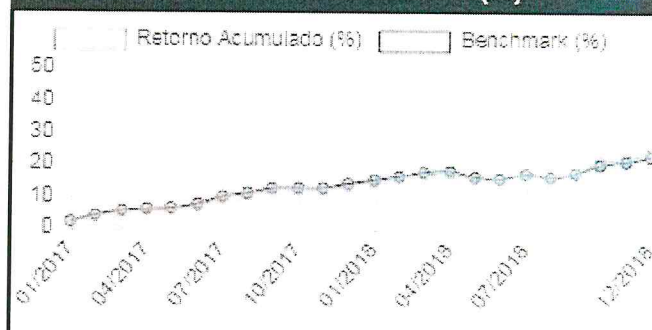
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 4,08	R\$ 5.114.090.000,00	R\$ 4.845.265.973,87	-	-1.86 %	3.58 %	-1.86 %

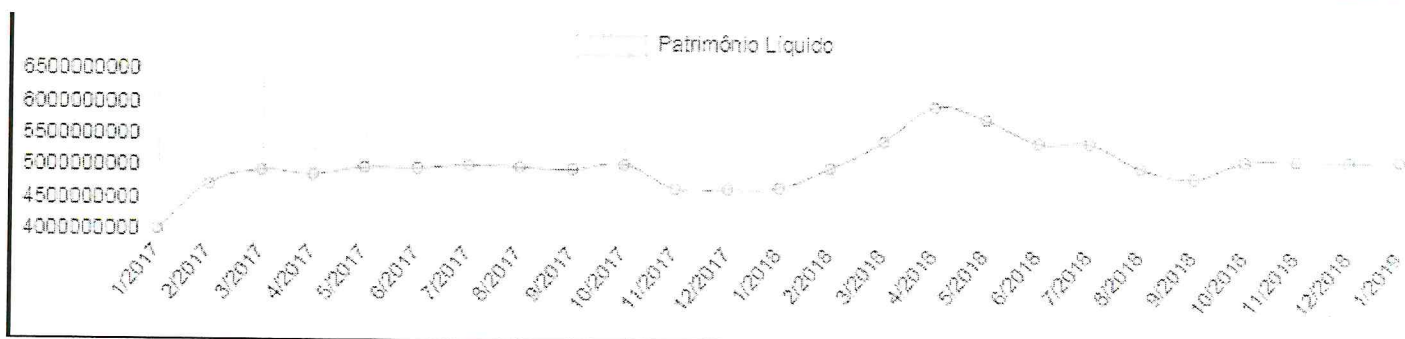
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS



Características

CNPJ:	11.484.558/0001-06
Gestão	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
Administrador:	BANCO BRADESCO S.A.
Data do Início da Série:	24/06/2010
Benchmark:	IRF-M 1

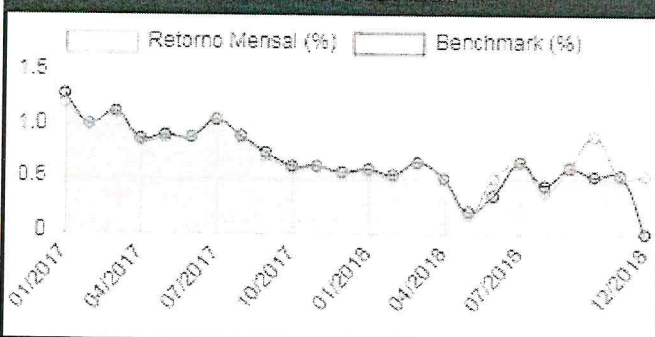
Rentabilidade (%) em R\$ (até 31/12/2018)

	12/2018	11/2018	10/2018	09/2018	08/2018	07/2018	06/2018	05/2018	04/2018	03/2018	02/2018	01/2018	12/2017
Fundo	0.54%	0.52%	0.90%	0.62%	0.38%	0.66%	0.50%	0.17%	0.50%	0.65%	0.52%	0.57%	0.55%
IRF-M 1	0.50%	0.54%	0.53%	0.61%	0.44%	0.66%	0.35%	0.20%	0.51%	0.66%	0.54%	0.59%	0.57%
%	106.68%	96.45%	170.36%	101.58%	86.42%	99.38%	145.84%	84.21%	97.95%	98.68%	95.91%	96.85%	98.07%

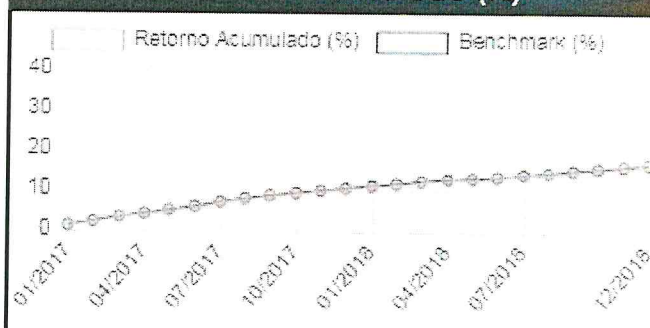
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 meses (até 31/12/2018)

Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal
R\$ 1,98	R\$ 828.365.000,00	R\$ 710.911.300,49	-	-	1.20 %	0.17 %

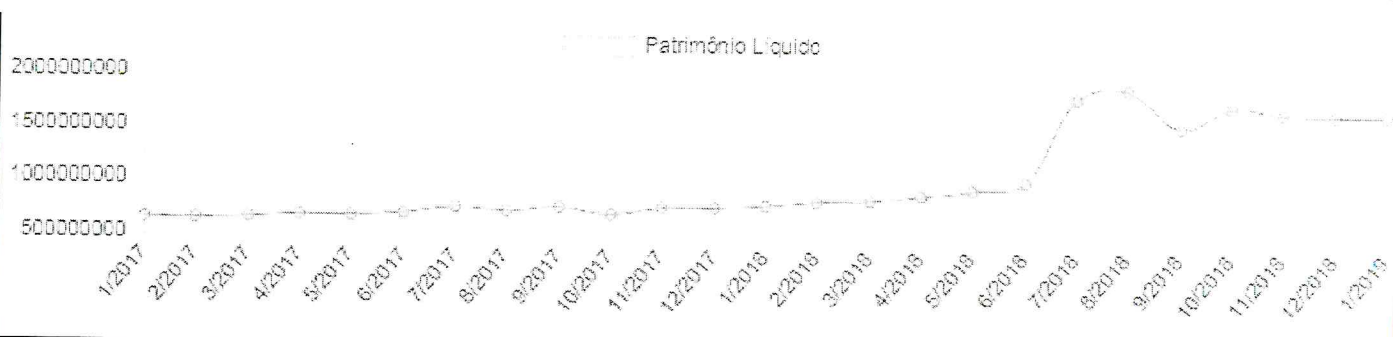
Retorno Mensal



Retorno Acumulado (%)



Evolução do Patrimônio Líquido



RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 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).



www.kansasai.com.br
daudenir@kansasai.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peret, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

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:

$$\left\{ \left[1 + \frac{Tx \text{ Juros}}{100} \right]^n - 1 \right\} \times 100$$

Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:

META ATUARIAL

0,56%

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.



www.kansasset.com.br
daudenir@kansasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

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	8.565.651,18	-	-	-	8.611.564,44	45.913,26	0,54%	0,56%	96,06%
BB Perfil	3.755.755,79	-	-	-	3.773.335,97	17.580,18	0,47%	0,56%	83,88%
BB IRF-M1	4.060.797,84	-	-	-	4.082.564,36	21.766,52	0,54%	0,56%	96,06%
BB Perfil	707.803,52	-	-	-	711.116,66	3.313,14	0,47%	0,56%	83,88%
Caixa IRF-M1	16.176.320,18	435.316,73	-	-	16.699.589,96	87.953,05	0,53%	0,56%	94,88%
Caixa Ref. DI LP	5.164.405,30	-	-	-	5.189.245,49	24.840,19	0,48%	0,56%	86,20%
Bradesco IRF-M1 TP	2.173.241,16	-	-	-	2.184.946,80	11.705,64	0,54%	0,56%	96,52%
NTN-B - 2024	1.468.714,05	-	-	-	1.474.228,29	5.514,24	0,38%	0,56%	67,28%
NTN-B - 2024	1.719.391,72	-	-	-	1.725.847,12	6.455,40	0,38%	0,56%	67,28%
Santander Ativo FIC FI	819.748,09	-	-	-	829.174,15	9.426,06	1,15%	0,56%	206,06%
Carteira	44.611.828,83	435.316,73	-	-	45.281.613,24	234.467,68	0,52%	0,56%	93,27%

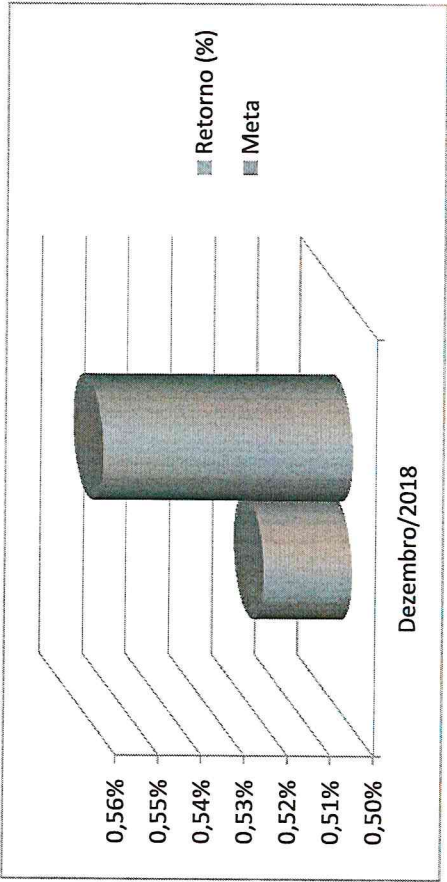


www.kansasset.com.br
daudenir@kansasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peret, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertioga /SP - CEP: 11250-000.

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%
Fevereiro/2018	41.322.123,89	449.321,89	0,00	89.557,15	41.901.216,82	219.328,19	0,53%	0,73%	72,05%
Março/2018	41.901.216,82	222.888,61	0,00	0,00	42.384.454,68	260.349,25	0,62%	0,50%	124,16%
Abril/2018	42.384.454,68	88.650,29	0,00	0,00	42.685.891,65	212.786,68	0,50%	0,63%	79,74%
Maior/2018	42.685.891,65	0,00	0,00	0,00	42.790.923,21	105.031,56	0,25%	0,81%	30,41%
Junho/2018	42.790.923,21	237.081,94	235.271,58	0,00	43.026.768,49	234.034,92	0,55%	1,67%	32,70%
Julho/2018	43.026.768,49	0,00	0,00	0,00	43.323.834,55	297.066,06	0,69%	0,74%	93,46%
Agosto/2018	43.323.834,55	330.611,67	0,00	134.277,84	43.760.485,74	240.317,36	0,55%	0,32%	173,63%
Setembro/2018	43.760.485,74	0,00	0,00	0,00	44.004.187,77	243.702,03	0,56%	0,89%	62,62%
Outubro/2018	44.004.187,77	0,00	0,00	0,00	44.378.611,63	374.423,86	0,85%	0,86%	99,03%
Novembro/2018	44.378.611,63	0,00	0,00	0,00	44.611.828,83	233.217,20	0,53%	0,20%	267,36%
Dezembro/2018	44.611.828,83	435.316,73	0,00	0,00	45.281.613,24	234.467,68	0,52%	0,56%	93,27%
Acumulado	40.788.231,97	2.040.621,03	235.271,58	223.834,99	45.281.613,24	2.911.866,81	6,97%	8,93%	78,03%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	45.281.613,24	100,00%



www.kansas.com.br
 claudenir@kansas.com.br
 Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
 Endereço: Luiz Alonso Peret, N° 339 - Bairro: Indaia
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000

RISCO DE MERCADO



www.kansaiasset.com.br -
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313-3510 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alomo Perez, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

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 repitam 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).



www.kansaiasset.com.br
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peret, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

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	8.611.564,44	0,01%	3.714,98	0,04%	17.024,16
BB Perfil	3.773.335,97	0,00%	208,63	0,00%	956,04
BB IRF-M1	4.082.564,36	0,00%	1.761,19	0,02%	8.070,80
BB Perfil	711.116,66	0,00%	39,32	0,00%	180,17
Caixa IRF-M1	16.699.589,96	0,02%	7.086,78	0,07%	32.475,69
Caixa Ref. DI LP	5.189.245,49	0,00%	121,57	0,00%	557,09
Bradesco IRF-M1 TP	2.184.946,80	0,00%	926,14	0,01%	4.244,12
NTN-B - 2024	1.474.228,29	-	-	-	-
NTN-B - 2024	1.725.847,12	-	-	-	-
Santander Ativo FIC FI	829.174,15	0,00%	784,58	0,01%	3.595,40

Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram série histórica compatível com a nossa análise.



www.kansasasset.com.br
daudenir@kansasasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N° 339 - Bairro: Indaia -
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

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 (rho).

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:

$$VaR = 0,13\%$$

$$VaR (R\$) = 59.525,55$$



www.kansaisse.com.br
daudenir@kansaisse.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alomo Perez, N. 339 - Bairro: Indaia
Bertioga / SP - CEP: 11.250-000.

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian 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:

$$Sharpe = \frac{\mu_i - \mu_f}{\sigma}$$

Onde:

μ_f = taxa de juros sem risco;
 μ_i = 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 IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variável e o IFIX para fundos imobiliários, 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.



www.kansaiasset.com.br
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313-3530 / (11) 99710-1538
Endereço: Luiz Alomo Perez, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertonga / SP - CEP: 11250-000.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	-
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	-
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa Ref. DI LP	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
Santander Ativo FIC FI	0,06



www.kansasset.com.br -
daudenir@kansasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alomso Perez, N. 339 - Bairro: Indaia -
Bertonga /SP - CEP: 11250-000.

ENQUADRAMENTO



www.kansaiasset.com.br -
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N° 339 - Bairro: Indaial -
Bertópolis/SP - CEP: 13250-000.

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IRF-M1	8.611.564,44	19,02%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,07%	Enquadrado
BB Perfil	3.773.335,97	8,33%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,08%	Enquadrado
BB IRF-M1	4.082.564,36	9,02%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%	Enquadrado
BB Perfil	711.116,66	1,57%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,01%	Enquadrado
Caixa IRF-M1	16.699.589,96	36,88%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
Caixa Ref. DI LP	5.189.245,49	11,46%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,08%	Enquadrado
Bradesco IRF-M1 TP	2.184.946,80	4,83%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,13%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.474.228,29	3,26%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.725.847,12	3,81%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
Santander Ativo FIC FI	829.174,15	1,83%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,43%	Enquadrado



www.kansasaset.com.br
daudenir@kansasaset.com.br
Tel: (11) 3313.3550 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alamo Perez, N° 339 - Bairro: Indaia
Bertoga / SP - CEP: 11.250-000.

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento		Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a		100%	20%	7,07%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b		100%	100%	69,74%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c		100%	0%	-
Operações compromissadas - Art. 7º, II		5%	0%	-
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a		60%	40%	-
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b		60%	0%	-
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a		40%	30%	23,19%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b		40%	0%	-
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b		20%	0%	-
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a		15%	0%	-
Poupança - Art. 7º, VI, b		15%	0%	-
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a		5%	5%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b		5%	5%	-
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c		5%	0%	-
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a		30%	10%	-
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b		30%	0%	-
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a		20%	10%	-
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b		20%	0%	-
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III		10%	10%	-
FI em Participações - Art. 8º, IV, a		5%	0%	-
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b		5%	0%	-



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

2019

2020

2021

2022

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

PIB (% de crescimento)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

IGP-M (%)

Preços Administrados (%)

Produção Industrial (% de crescimento)

Conta Corrente (US\$ bilhões)

Balança Comercial (US\$ bilhões)

Investimento Direto no País (US\$ bilhões)

Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)

Resultado Primário (% do PIB)

Resultado Nominal (% do PIB)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *

Comp. semanal *

Resp. **

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *

Comp. semanal *

Resp. **

Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *

Comp. semanal *

Resp. **

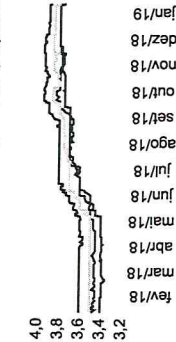
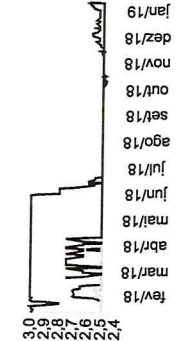
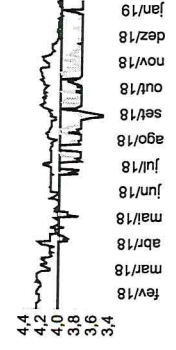
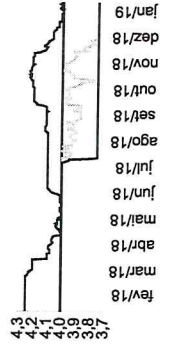
Há 4
semanasHá 1
semanaHoje
semanal *

Comp. semanal *

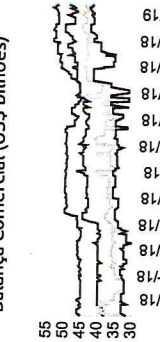
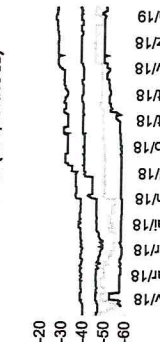
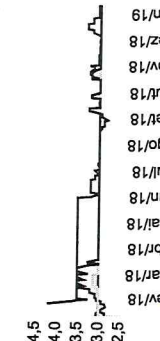
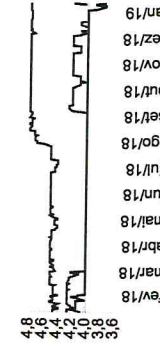
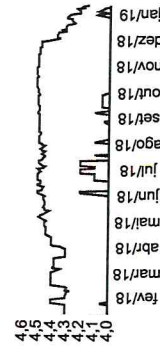
Resp. **

IPCA (%)

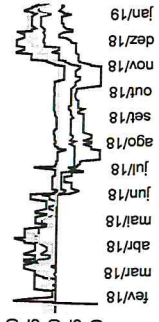
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



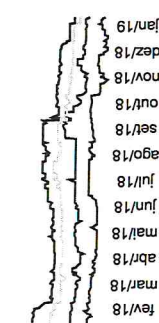
IGP-M (%)



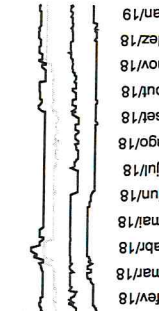
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



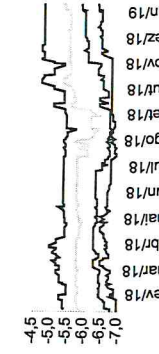
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



Expectativas de Mercado

18 de janeiro de 2019

Mediana - Agregado

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jan/19

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
0,38	0,37	0,40	▲ (1)	109
0,37	0,39	0,40	▲ (1)	93
3,80	3,80	3,75	▼ (1)	99
0,30	0,24	0,10	▼ (2)	67

fev/19

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
0,44	0,43	0,42	▼ (2)	109
0,44	0,41	0,41	▲ (1)	93
3,80	3,78	3,73	▼ (2)	99
6,50	6,50	6,50	▲ (35)	100
0,36	0,37	0,35	▼ (1)	67

mar/19

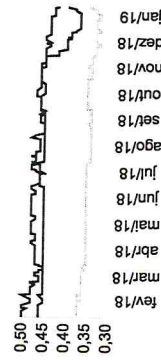
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
0,32	0,33	0,35	▲ (1)	109
0,33	0,33	0,35	▲ (1)	93
3,80	3,77	3,74	▼ (2)	99
6,50	6,50	6,50	▲ (35)	100
0,36	0,35	0,35	▲ (1)	67

Próximos 12 meses, suavizada

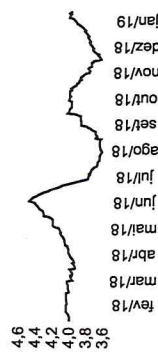
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **
3,83	4,05	4,02	▼ (1)	63
3,82	4,06	3,99	▼ (1)	54
4,12	4,31	4,33	▲ (5)	45

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

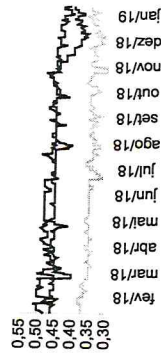
IPCA (%)



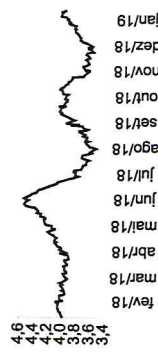
IPCA (%)



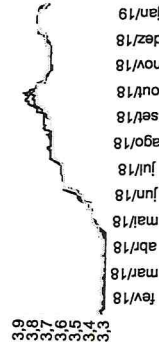
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



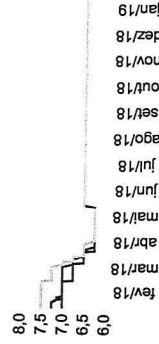
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



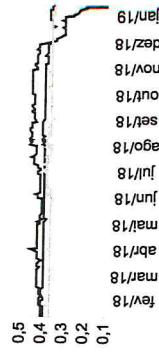
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



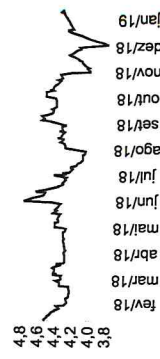
Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)



IGP-M (%)



18 de janeiro de 2019

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jan/19

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
0,29	0,36	0,41	(3)
0,20	0,33	0,03	(1)
3,80	3,80	3,75	(1)

fev/19

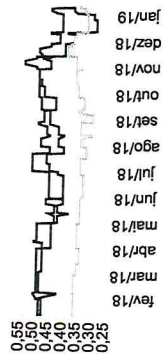
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
0,41	0,43	0,37	(1)
0,40	0,37	0,39	(1)
3,80	3,80	3,80	(1)

mar/19

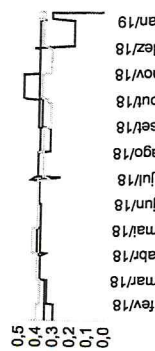
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
0,32	0,33	0,35	(2)
0,38	0,37	0,41	(1)
3,75	3,80	3,80	(1)

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

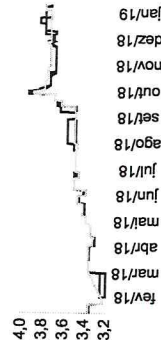
IPCA (%)



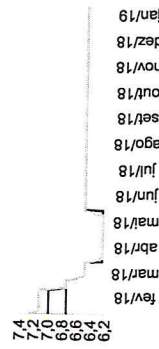
IGP-M (%)



Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



jan/19 — fev/19 — mar/19

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2019

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,96	3,86	3,73	(2)
4,17	4,17	3,95	(1)
3,80	3,90	3,90	(1)

2020

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,95	4,00	3,90	(1)
4,25	4,25	4,00	(1)
3,80	4,00	4,00	(1)

2021

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,75	3,75	3,75	(10)
4,13	4,20	4,00	(1)
3,79	4,05	4,05	(1)

2022

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,50	3,50	3,50	(6)
4,00	4,00	4,00	(28)
3,79	4,35	4,35	(1)

Mediana - Top 5 Médio Prazo

IPCA (%)

IGP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2019

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,96	3,90	3,90	(1)
4,20	4,24	4,14	(1)
3,80	3,90	3,80	(1)

2020

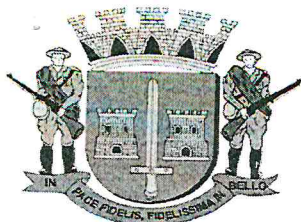
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
4,00	4,00	4,00	(32)
4,00	4,25	4,00	(1)
3,80	3,80	3,78	(1)

2021

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,75	3,75	3,75	(10)
4,00	4,00	4,00	(1)
3,80	3,79	3,67	(2)

2022

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *
3,78	3,50	3,50	(1)
4,00	4,50	4,00	(1)
3,90	3,84	3,77	(2)



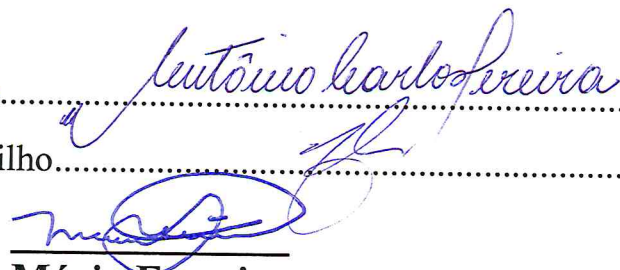
**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

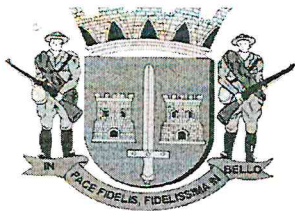
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Após a exposição dos relatórios, primeiramente este comitê tratou a respeito das aplicações financeiras do BURIPREV, onde ficou constatado que todos os relatórios apresentados, entre eles o gerenciamento de risco, VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas e resumos, se encontram devidamente regulares, ficou também apurado que todos estão devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo com a Política Anual de Investimentos (PAI); que tais rendimentos em média obtiveram ganhos de 0,52% (zero vírgula cinquenta e dois por cento), onde a meta atuarial foi de 0,56% (zero vírgula cinquenta e seis por cento), para o período; onde abrangeu apenas 78,03% (setenta e oito vírgula zero três por cento), ficando abaixo da meta mensal. Foi averiguada também a meta atuarial anual que foi de 8,93% (oito vírgula noventa e três por cento); onde obtivemos uma rentabilidade de 6,97% (seis vírgula noventa e sete por cento), atingindo apenas 78,03% (setenta e oito vírgula zero três por cento) dessa meta. Embora não tenhamos conseguido atingir a meta anual estipulada, destacamos que em nenhum momento nossos investimentos obtiveram perdas significativas. Durante todos os encontros desse comitê, foi tentado encontrar alternativas para que conseguíssemos alcançar tal objetivo, porém, devido às turbulências do mercado financeiro, não obtivemos sucesso. Após tais apresentações, o presidente Sr. Mário apresentou todas as APRs do ano de dois mil e dezoito, que já são objetos de apreciação antecipada por este comitê, sendo que ficou também constatada a devida regularidade de tais documentos. Em seguida foi tratado a respeito da periodicidade das reuniões desse comitê para este ano que se inicia e ficou acordado que tais reuniões continuarão sendo mensais, sempre nas segundas sextas-feiras de cada mês, no mesmo horário, a saber, às dezessete horas. E não havendo nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos encerrando a reunião ordinária às dezoito horas e cinquenta minutos 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



**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250 - E-mail:
ipasb@ipasb.sp.gov.br

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 **18/01/2019, (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), 17 de janeiro de 2019.

MÁRIO FERREIRA
Presidente do COMIN