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

Relatório Trimestral de Rentabilidade e Riscos dos Investimentos de Julho/2019 A Setembro/2019

Aos 17 de Outubro 2019, reuniu-se o Conselho do Regime Próprio de Previdência Social, os seguintes conselheiros:

MARIA DE FÁTIMA DUTRA ROMANO

JOSÉ BARBOSA BARROS

MARCELO ALVES DE FREITAS

ROSIMAR PEREIRA DIAS

SIMONE ALMEIDA DA SILVA

LILIAN APARECIDA DE SOUZA

STHEFANE FRANCO ROSA

GENY MARIA VIEIRA DA GRAÇA



www.kansalasset.com.br -
claudenr@kansalasset.com.br
Tel: (13) 3913.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indatá -
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

O Presidente do RPPS: _____

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.

J. Silva



www.kansaiasset.com.br -
deudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (13) 3919.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indaiá -
Bertioga / SP - CEP: 11250-000.

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

J. Silva



www.kansalesseet.com.br -
claudenir@kansalesseet.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1528
Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 139 - Bairro: Indaiá -
Bertioga /SP - CEP: 11250-000.

4.1. Julho

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B	2.128.418,05	0,00	0,00	0,00	2.154.957,38	26.539,33	1,25%	0,68%	184,00%
BB IPCA TP	1.584.018,42	0,00	0,00	0,00	1.601.138,49	17.120,07	1,08%	0,68%	159,49%
BB IRF-M1	4.069.311,20	0,00	0,00	0,00	4.097.763,55	28.452,35	0,70%	0,68%	103,17%
BB IMA-B 5+	1.268.037,46	0,00	0,00	0,00	1.286.951,68	18.914,22	1,49%	0,68%	220,11%
BB Alocação Ativa	4.179.947,89	0,00	0,00	0,00	4.222.463,59	42.515,70	1,02%	0,68%	150,09%
BB IMA-B 5+	2.647.541,65	0,00	0,00	0,00	2.687.032,73	39.491,08	1,49%	0,68%	220,11%
Caixa IRF-M1+	3.985.306,67	0,00	50.000,00	0,00	3.985.849,68	50.543,01	1,27%	0,68%	187,14%
Caixa IMA-B 5+	0,00	845.000,00	0,00	0,00	848.772,77	3.772,77	0,45%	0,68%	65,88%
Sicredi IRF-M	1.361.736,41	0,00	0,00	0,00	1.377.436,71	15.700,30	1,15%	0,68%	170,13%
Carteira	21.224.317,75	845.000,00	50.000,00	0,00	22.262.366,58	243.048,83	1,10%	0,68%	162,88%

Isabela



www.kansaisset.com.br -
 daudenr@kansaisset.com.br
 Tel: (13) 3513.3530 / (13) 99710.1518
 Endereço: Lutz Afonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indalá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

4.1.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IMA-B	2.154.957,38	0,24%	52.714,29
BB IPCA TP	1.601.138,49	0,11%	23.812,95
BB IRF-M1	4.097.763,55	0,02%	4.981,80
BB IMA-B 5+	1.286.951,68	0,21%	46.475,99
BB Alocacao Ativa	4.222.463,59	0,23%	51.656,50
BB IMA-B 5+	2.687.032,73	0,44%	97.037,45
Caixa IRF-M1+	3.985.849,68	0,27%	60.031,44
Caixa IMA-B 5+	848.772,77	0,14%	30.397,54
Sicredi IRF-M	1.377.436,71	0,07%	15.667,76
Carteira	22.262.366,58	1,65%	366.277,73

4.1.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IMA-B	0,04
BB IPCA TP	0,04
BB IRF-M1	0,06
BB IMA-B 5+	0,04
BB Alocacao Ativa	0,04
BB IMA-B 5+	0,04
Caixa IRF-M1+	0,05
Caixa IMA-B 5+	0,04
Sicredi IRF-M	0,05

JASilva



4.1.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IMA-B	2.154.957,38	9,68%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,14%
BB IPCA TP	1.601.138,49	7,19%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,48%
BB IRF-M1	4.097.763,55	18,41%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,05%
BB IMA-B 5+	1.286.951,68	5,78%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%
BB Alocação Ativa	4.222.463,59	18,97%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,06%
BB IMA-B 5+	2.687.032,73	12,07%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%
Caixa IRF-M1+	3.985.849,68	17,90%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,19%
Caixa IMA-B 5+	848.772,77	3,81%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%
Sicredi IRF-M	1.377.436,71	6,19%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,62%

Assinatura



www.kansaisset.com.br -
 deudenr@kansaisset.com.br
 Tel: (13) 3313.3330 / (13) 99710.1518
 Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 539 - Bairro: Indaiá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

4.2. Agosto

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B TP	2.154.957,38	0,00	0,00	0,00	2.145.773,79	-9.183,59	-0,43%	0,60%	-71,35%
BB IPCA TP	1.601.138,49	0,00	0,00	0,00	1.600.204,41	-934,08	-0,06%	0,60%	-9,77%
BB IRF-M1	4.097.763,55	0,00	1.300.000,00	0,00	2.813.392,15	15.628,60	0,38%	0,60%	63,85%
BB IMA-B 5+	1.286.951,68	27.170,13	0,00	0,00	1.303.377,19	-10.744,62	-0,82%	0,60%	-136,89%
BB Alocacao Ativa	4.222.463,59	0,00	0,00	0,00	4.226.041,62	3.578,03	0,08%	0,60%	14,19%
BB IMA-B 5+	2.687.032,73	25.120,75	0,00	0,00	2.690.805,08	-21.348,40	-0,79%	0,60%	-131,78%
Caixa IRF-M1+	3.985.849,68	0,00	200.000,00	0,00	3.788.581,51	2.731,83	0,07%	0,60%	11,47%
Caixa IMA-B 5+	848.772,77	950.000,00	0,00	0,00	1.771.706,76	-27.066,01	-1,50%	0,60%	-251,92%
Sicredi IRF-M	1.377.436,71	0,00	0,00	0,00	1.378.996,55	1.559,84	0,11%	0,60%	18,96%
Carteira	22.262.366,58	1.002.290,88	1.500.000,00	0,00	21.718.879,06	-45.778,40	-0,21%	0,60%	-34,43%

José Silva



www.kansasset.com.br -
 claudenr@kansasset.com.br
 Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1528
 Endereço: Lutz Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indaiá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

4.2.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IMA-B TP	2.145.773,79	0,20%	44.122,39
BB IPCA TP	1.600.204,41	0,10%	21.352,74
BB IRF-M1	2.813.392,15	0,02%	3.887,06
BB IMA-B 5+	1.303.377,19	0,17%	37.885,42
BB Alocação Ativa	4.226.041,62	0,20%	43.890,64
BB IMA-B 5+	2.690.805,08	0,36%	78.213,95
Caixa IRF-M1+	3.788.581,51	0,24%	51.397,32
Caixa IMA-B 5+	1.771.706,76	0,24%	51.170,51
Sicredi IRF-M	1.378.996,55	0,07%	14.306,03
Carteira	21.718.879,06	1,52%	330.206,27

4.2.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IMA-B TP	-
BB IPCA TP	-
BB IRF-M1	-
BB IMA-B 5+	-
BB Alocação Ativa	-
BB IMA-B 5+	-
Caixa IRF-M1+	-
Caixa IMA-B 5+	-
Sicredi IRF-M	-

U.S. Silva



4.2.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IMA-B TP	2.145.773,79	9,88%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%
BB IPCA TP	1.600.204,41	7,37%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,48%
BB IRF-M1	2.813.392,15	12,95%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%
BB IMA-B 5+	1.303.377,19	6,00%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,04%
BB Alocação Ativa	4.226.041,62	19,46%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,06%
BB IMA-B 5+	2.690.805,08	12,39%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%
Caixa IRF-M1+	3.788.581,51	17,44%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,17%
Caixa IMA-B 5+	1.771.706,76	8,16%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,06%
Sicredi IRF-M	1.378.996,55	6,35%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,58%

José Silva



www.kansasasset.com.br -
 claudenir@kansasasset.com.br
 Tel: (13) 3913.3530 / (13) 99710.1528
 Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -
 Bertiooga / SP - CEP: 11250-000.

4.3. Setembro

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B	2.145.773,79	0,00	0,00	0,00	2.206.692,16	60.918,37	2,84%	0,45%	635,75%
BB IPCA TP	1.600.204,41	0,00	0,00	0,00	1.633.890,62	33.686,21	2,11%	0,45%	471,41%
BB IRF-M1	2.813.392,15	0,00	1.250.000,00	0,00	1.573.694,00	10.301,85	0,37%	0,45%	82,00%
BB IMA-B 5+	1.303.377,19	0,00	0,00	0,00	1.351.699,71	48.322,52	3,71%	0,45%	830,23%
BB Alocacao Ativa	4.226.041,62	0,00	0,00	0,00	4.289.386,84	63.345,22	1,50%	0,45%	335,66%
BB IMA-B 5+	2.690.805,08	12.773,24	0,00	0,00	2.803.483,05	99.904,73	3,70%	0,45%	827,50%
Caixa IRF-M1+	3.788.581,51	0,00	70.000,00	0,00	3.788.323,03	69.741,52	1,84%	0,45%	412,23%
Caixa IMA-B 5+	1.771.706,76	900.000,00	0,00	0,00	2.767.800,03	96.093,27	3,60%	0,45%	805,42%
Sicredi IRF-M	1.378.996,55	0,00	0,00	0,00	1.400.296,22	21.299,67	1,54%	0,45%	345,88%
Carteira	21.718.879,06	912.773,24	1.320.000,00	0,00	21.815.265,66	503.613,36	2,32%	0,45%	519,25%

Basilva



www.kansaiasset.com.br -
 daudenir@kansaiasset.com.br
 Tel: (13) 3313.3330 / (13) 99710.1518
 Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indalá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

4.3.1. VaR

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IMA-B	2.206.692,16	0,22%	47.232,73
BB IPCA TP	1.633.890,62	0,10%	22.738,26
BB IRF-M1	1.573.694,00	0,01%	2.245,90
BB IMA-B 5+	1.351.699,71	0,19%	40.833,91
BB Alocação Ativa	4.289.386,84	0,21%	45.222,77
BB IMA-B 5+	2.803.483,05	0,39%	84.691,28
Caixa IRF-M1+	3.788.323,03	0,24%	52.479,35
Caixa IMA-B 5+	2.767.800,03	0,38%	83.235,49
Sicredi IRF-M	1.400.296,22	0,07%	14.727,99
Carteira	21.815.265,66	1,73%	376.523,88

4.3.2. Índice Sharpe

Nome do Fundos	Índice Sharpe
BB IMA-B	0,08
BB IPCA TP	0,08
BB IRF-M1	0,08
BB IMA-B 5+	0,07
BB Alocação Ativa	0,08
BB IMA-B 5+	0,07
Caixa IRF-M1+	0,07
Caixa IMA-B 5+	0,07
Sicredi IRF-M	0,08

U. S. S. S. S.



4.3.3. Enquadramento

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IMA-B	2.206.692,16	10,12%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,14%
BB IPCA TP	1.633.890,62	7,49%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,48%
BB IRF-M1	1.573.694,00	7,21%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,02%
BB IMA-B 5+	1.351.699,71	6,20%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,05%
BB Alocação Ativa	4.289.386,84	19,66%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,05%
BB IMA-B 5+	2.803.483,05	12,85%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%
Caixa IRF-M1+	3.788.323,03	17,37%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,16%
Caixa IMA-B 5+	2.767.800,03	12,69%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%
Sicredi IRF-M	1.400.296,22	6,42%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,55%

Assina



www.kansaisset.com.br -
 claudenir@kansaisset.com.br
 Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
 Endereço: Luiz Alorao Perez, Nº 139 - Bairro: Indaiá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

5. Relatório Trimestral

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	22.811.582,82	11.460.314,61	12.042.015,51	0,00	23.243.106,32	1.013.224,40	4,44%	0,81%	549,50%
Fevereiro	23.243.106,32	36.252.487,30	37.731.952,91	0,00	21.649.526,90	-114.113,81	-0,49%	0,92%	-53,43%
Março	21.649.526,90	2.598.789,67	2.364.111,67	0,00	21.971.460,64	87.255,74	0,40%	1,24%	32,14%
Acumulado	22.811.582,82	50.311.591,58	52.138.080,09	0,00	21.971.460,64	986.366,33	4,34%	3,00%	144,95%

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Abril	21.971.460,64	8.774.730,21	9.390.345,50	0,00	21.567.148,66	211.303,31	0,96%	1,06%	90,77%
Mai	21.567.148,66	9.073.971,16	10.339.912,13	0,00	20.805.733,23	504.525,54	2,34%	0,62%	378,91%
Junho	20.805.733,23	4.347.630,44	4.493.832,21	0,00	21.224.317,75	564.786,29	2,71%	0,50%	546,41%
Acumulado	21.971.460,64	22.196.331,81	24.224.089,84	0,00	21.224.317,75	1.280.615,14	6,13%	2,19%	280,01%

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Julho	21.224.317,75	845.000,00	50.000,00	0,00	22.262.366,58	243.048,83	1,10%	0,68%	162,88%
Agosto	22.262.366,58	1.002.290,88	1.500.000,00	0,00	21.718.879,06	-45.778,40	-0,21%	0,60%	-34,43%
Setembro	21.718.879,06	912.773,24	1.320.000,00	0,00	21.815.265,66	503.613,36	2,32%	0,45%	519,25%
Acumulado	21.224.317,75	2.760.064,12	2.870.000,00	0,00	21.815.265,66	700.883,79	3,24%	1,73%	186,88%

Assinado



www.kansasset.com.br -
 daudentr@kansasset.com.br
 Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
 Endereço: Luiz Afonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indaiá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro	22.811.582,82	11.460.314,61	12.042.015,51	0,00	23.243.106,32	1.013.224,40	4,44%	0,81%	549,50%
Fevereiro	23.243.106,32	36.252.487,30	37.731.952,91	0,00	21.649.526,90	-114.113,81	-0,49%	0,92%	-53,43%
Março	21.649.526,90	2.598.789,67	2.364.111,67	0,00	21.971.460,64	87.255,74	0,40%	1,24%	32,14%
Abril	21.971.460,64	8.774.730,21	9.390.345,50	0,00	21.567.148,66	211.303,31	0,96%	1,06%	90,77%
Mai	21.567.148,66	9.073.971,16	10.339.912,13	0,00	20.805.733,23	504.525,54	2,34%	0,62%	378,91%
Junho	20.805.733,23	4.347.630,44	4.493.832,21	0,00	21.224.317,75	564.786,29	2,71%	0,50%	546,41%
Julho	21.224.317,75	845.000,00	50.000,00	0,00	22.262.366,58	243.048,83	1,10%	0,68%	162,88%
Agosto	22.262.366,58	1.002.290,88	1.500.000,00	0,00	21.718.879,06	-45.778,40	-0,21%	0,60%	-34,43%
Setembro	21.718.879,06	912.773,24	1.320.000,00	0,00	21.815.265,66	503.613,36	2,32%	0,45%	519,25%
Acumulado	22.811.582,82	75.267.987,51	79.232.169,93	0,00	21.815.265,66	2.967.865,26	14,32%	7,07%	202,47%

Assinado



www.kansasset.com.br -
 claudenir@kansasset.com.br
 Tel: (15) 3315.3530 / (15) 99710.1518
 Endereço: Luiz Alonso Perez, Nº 339 - Bairro: Indaiá -
 Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

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

[Handwritten signature]

~~*[Handwritten signature]*~~

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

~~*[Handwritten signature]*~~

[Handwritten signature]



www.kansaiasset.com.br
diudenkt@kansaiasset.com.br
Tel: (19) 3312-3550 / (13) 99710-1518
Endereço: Lutz Alorno Peres, Nº 339 - Bairro: Indaís -
Bertoglio / SP - CEP: 11250-000.