

Posição Final: 30 Setembro de 2016

3º Trimestre de 2016



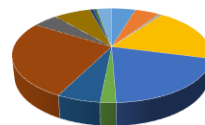
IPREMFEL

Instituto de Previdência Municipal de Felixlândia

Relatório de Gestão

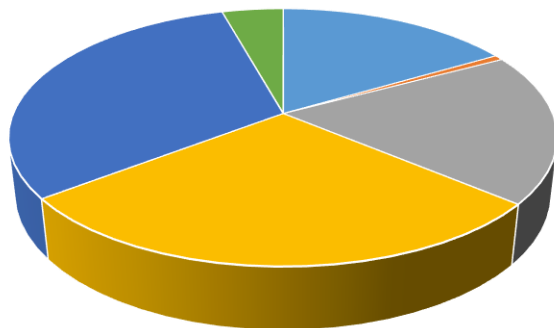
Distribuição dos Investimentos

3º Trimestre



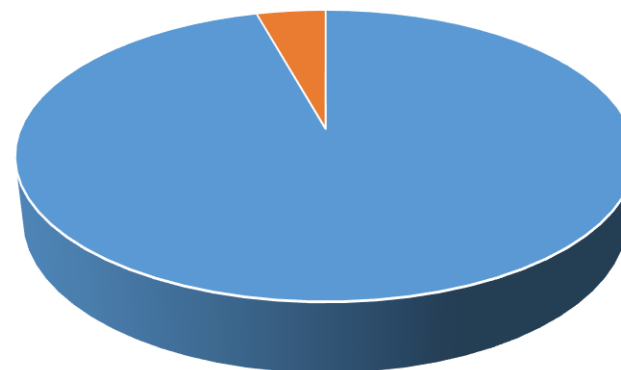
- 4,63% BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- 0,64% BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO
- 20,38% BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- 5,97% BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 4,83% BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 0,78% CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA
- 4,80% BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 18,95% BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 2,12% BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 26,29% BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 7,09% BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- 0,55% CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

Distribuição por Benchmark



- 16,52% CDI
- 0,64% IGC-NM
- 18,95% IDKa IPCA 2 Anos
- 28,47% IMA-B
- 31,12% IRF-M
- 4,30% Não definido

Distribuição por Instituição Financeira



- 95,70% BB Gestão de Recursos DTVM
- 4,30% Caixa Econômica Federal



Dispersão do Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento

3º Trimestre



Estatísticas

Nome	Patrimônio Médio	
	2º Trimestre	3º Trimestre
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 125.268,19	R\$ 129.735,84
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 121.044,20	R\$ 134.580,96
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 16.130,03	R\$ 18.034,26
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 514.750,83	R\$ 531.197,20
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 596.581,12	R\$ 571.093,40
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 50.760,05	R\$ 59.507,36
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 161.595,69	R\$ 167.236,56
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 772.569,90	R\$ 736.774,93
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 117.794,04	R\$ 135.297,63
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 301.955,50	R\$ 198.692,43
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 18.974,30	R\$ 21.999,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 15.656,17	R\$ 15.474,73
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 78.962,52	R\$ 83.087,97
Portfólio Felixlândia	R\$ 2.892.042,55	R\$ 2.802.712,38

Características dos Fundos

Nome	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Conversão da Cota para Resgate
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	02/03/2009	0,60%	Não possui	D+0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	1,00%	Não possui	D+0
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2009	1,00%	Não possui	D+1
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+1
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	17/12/1999	0,20%	Não possui	D+1
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+2
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/03/2006	0,30%	Não possui	D+1
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/12/2009	0,10%	Não possui	D+0
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/12/2004	0,20%	Não possui	D+1
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2011	0,20%	Não possui	D+0
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	30/08/2012	0,80%	Não possui	D+0
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24/06/2013	0,70%	Não possui	D+1
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17/10/2013	1,20%	Não possui	Não se aplica

Retornos Acumulados

3º Trimestre

Nome	Retorno			
	no último mês	no ano	no trimestre	nos últimos 12 meses
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,44%	10,91%	4,29 %	14,78%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	9,76%	3,29 %	13,23%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-0,09%	27,29%	10,57 %	22,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	12,40%	3,73 %	18,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,39%	12,80%	3,73 %	18,55%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,64%	27,87%	5,97 %	34,39%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,64%	21,66%	5,17 %	27,79%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	10,97%	3,39 %	14,91%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,96%	19,21%	4,32 %	22,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	10,26%	3,54 %	14,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1,04%	9,73%	3,25 %	13,18%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	-14,04%	5,61 %	-6,58%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,73%	35,49%	8,34 %	41,62%
CDI	1,11%	10,42%	3,47 %	14,13%
Meta Atuarial IPCA	0,57%	10,22%	2,53 %	14,98%
Portfólio Felixlândia	1,34%	13,64%	3,98 %	17,89%

Histórico de Retornos Mensais

3º Trimestre

Nome	Retorno		
	Jul/16	Ago/16	Set/16
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,57 %	1,23 %	1,44 %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05 %	1,16 %	1,04 %
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,65 %	0,00 %	-0,09 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06 %	1,28 %	1,35 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,18 %	1,11 %	1,39 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,33 %	0,89 %	1,64 %
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46 %	0,98 %	1,64 %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03 %	1,16 %	1,16 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32 %	0,98 %	1,96 %
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13 %	1,25 %	1,11 %
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1,04 %	1,14 %	1,04 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,08 %	-0,30 %	0,80 %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,91 %	3,48 %	1,73 %
CDI	1,11 %	1,21 %	1,11 %
Meta Atuarial IPCA	1,01 %	0,98 %	0,57 %
Portfólio Felixlândia	1,37 %	1,23 %	1,34 %

Análise de Performance

3º Trimestre

Nome	Alfa - CDI/CDI	Beta - CDI/CDI	Sharpe - CDI
	Jul/2016 até Set/2016	Jul/2016 até Set/2016	Jul/2016 até Set/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,53	-2,60	5,36
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	1,03	-3,22
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	7,25	-49,76	1,34
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04	0,75	1,95
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,37	-1,61	1,98
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,30	-15,06	2,25
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58	-10,07	2,59
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04	0,65	-1,19
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01	-6,15	1,93
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,03	1,24	1,06
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,00	0,94	-4,32
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,41	-30,50	0,88
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,18	10,97	6,08
CDI	0,00	1,00	0,00
Meta Atuarial IPCA	-0,08	1,33	-4,53
Portfólio Felixlândia	0,32	-1,16	7,99

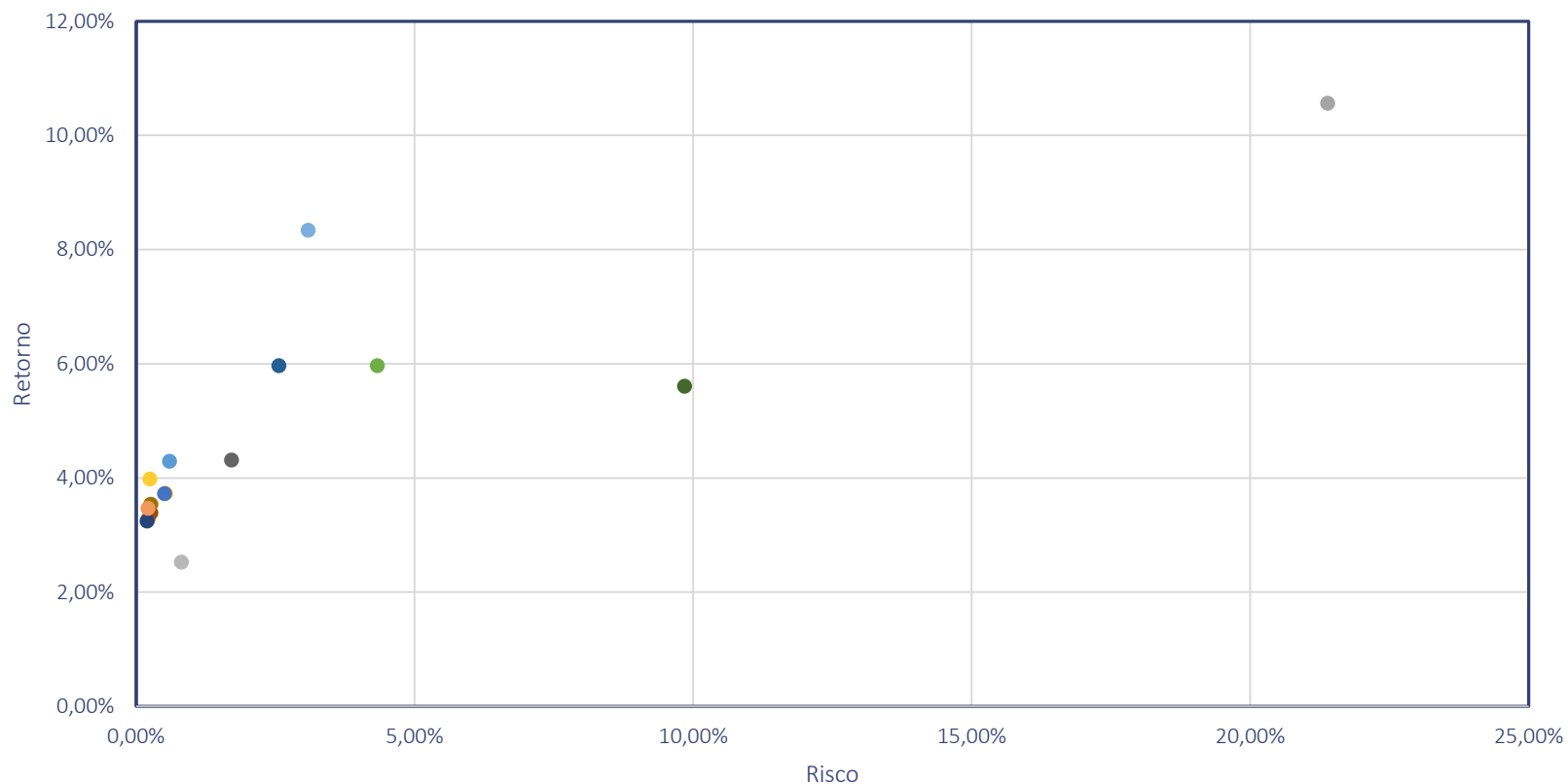
Análise de Risco

3º Trimestre

Nome	Tracking Error - Meta Atuarial IPCA	VaR	Volatilidade
	Jul/2016 até Set/2016	Jul/2016 até Set/2016	Jul/2016 até Set/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,99%	0,29%	0,60%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	0,10%	0,22%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	20,87%	10,16%	21,39%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,28%	0,25%	0,53%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,30%	0,24%	0,51%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,09%	2,06%	4,33%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,50%	1,22%	2,56%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	0,13%	0,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46%	0,81%	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	0,13%	0,26%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,77%	0,10%	0,20%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,48%	4,68%	9,85%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,41%	1,47%	3,09%
CDI	0,77%	0,10%	0,21%
Meta Atuarial IPCA	0,00%	0,39%	0,82%
Portfólio Felixlândia	0,89%	0,12%	0,25%

Risco x Retorno

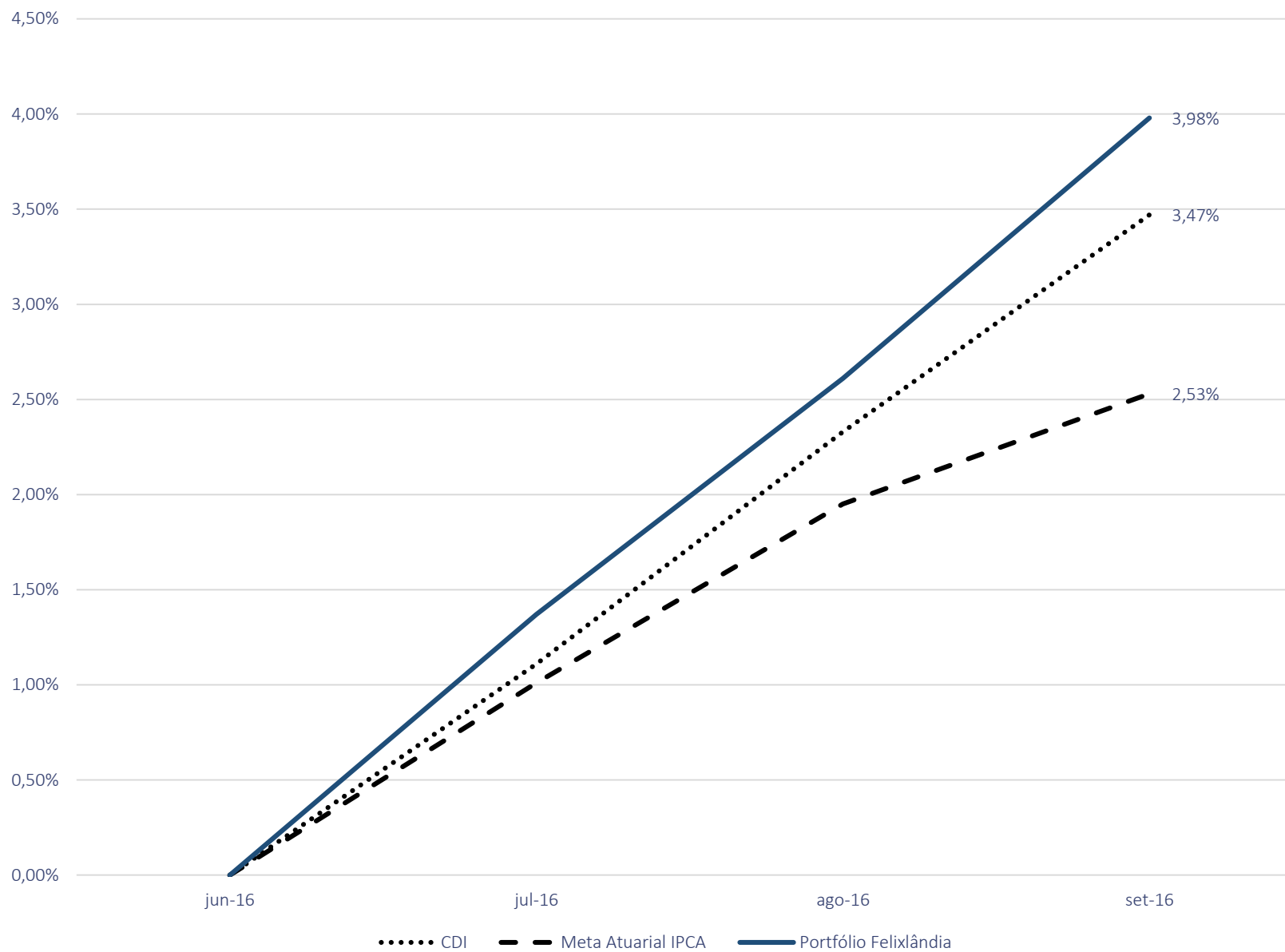
3º Trimestre



- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11
- Meta Atuarial IPCA
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- CDI
- Portfólio Felixlândia

Rentabilidade IPREM-FEL

3º Trimestre



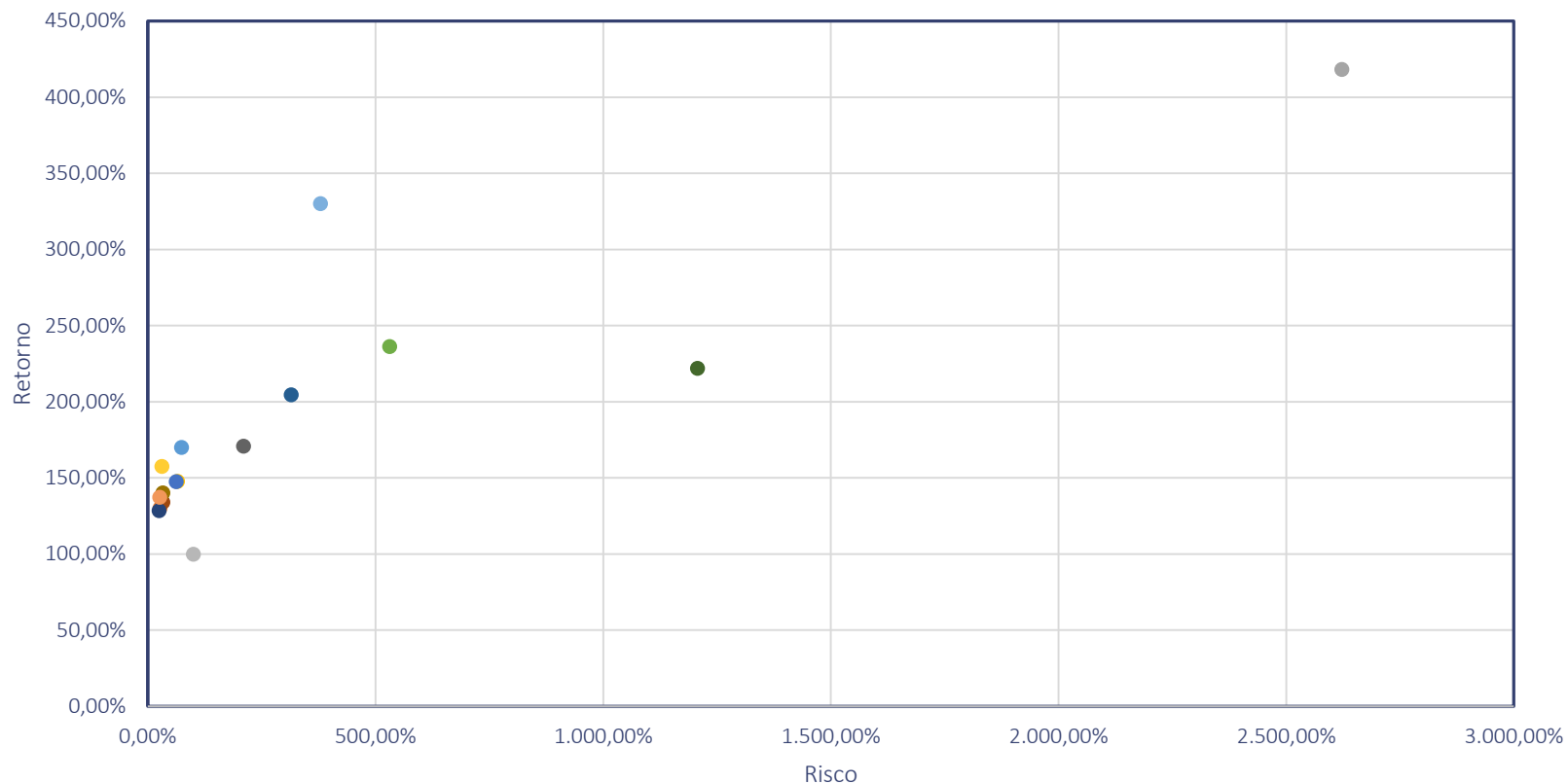
Indicadores de Risco - Meta Atuarial

3º Trimestre

NOME	% DO BENCHMARK (RETORNO) - META ATUARIAL IPCA	% DO BENCHMARK (VOLATILIDADE) - META ATUARIAL IPCA
	Jul/2016 até Set/2016	Jul/2016 até Set/2016
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	170,03%	73,69%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	130,16%	26,85%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	418,29%	2.621,80%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	147,77%	65,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	147,52%	62,36%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	236,32%	530,98%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	204,73%	314,38%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	134,09%	32,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	170,85%	210,16%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	140,15%	32,42%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	128,54%	24,57%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	222,08%	1.207,06%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	330,17%	378,93%
CDI	137,30%	26,01%
META ATUARIAL IPCA	100,00%	100,00%
PORTFÓLIO FELIXLÂNDIA	157,65%	30,78%

Risco x Retorno - Meta Atuarial

3º Trimestre



- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
- BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11
- Meta Atuarial IPCA
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- CDI
- Portfólio Felixlândia(2)

Análise do Enquadramento

INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE FELIXLÂNDIA-IPREMEL, 30 de Setembro de 2016

CNPJ	Rúbrica	Saldo Final	%Carteira	Resolução 3922/2010	Rating	PL do Fundo	%PL do Fundo (máx. 25%)	Situação
Disponibilidades								
	Disponibilidades	12.026,35	0,45%					
FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"								
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	538.212,28	20,24%	25,00%		6.645.432.672,77	0,01%	OK
13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	71.616,44	2,69%	25,00%		1.350.203.899,00	0,01%	OK
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	714.972,02	26,88%	25,00%		8.038.104.839,70	0,01%	OK
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	165.095,17	6,21%	25,00%		3.309.894.909,48	0,00%	OK
	TOTAL	1.489.895,91	56,02%	100,00%	60,00%			OK
FI de Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a								
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	531.715,36	19,99%	20,00%		2.234.777.780,68	0,02%	OK
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	165.040,24	6,21%	20,00%		1.169.761.031,60	0,01%	OK
	TOTAL	696.755,60	26,20%	80,00%	5,00%			OK
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a								
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	76.881,27	2,89%	20,00%		1.087.310.565,32	0,01%	OK
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	125.813,86	4,73%	20,00%		5.324.479.399,10	0,00%	OK
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	22.875,74	0,86%	20,00%		317.169.385,84	0,01%	OK
	TOTAL	225.570,87	8,48%	30,00%	25,0%			OK
FI de Ações - Art. 8º, III								
10.418.335/0001-88	BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	18.024,29	0,68%	25,00%		111.659.274,16	0,02%	OK
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	15.541,53	0,58%	25,00%		59.997.789,86	0,03%	OK
	TOTAL	33.565,82	1,26%	15,00%	2,50%			OK
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV								
10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	129.294,21	4,86%	25,00%		120.841.946,70	0,11%	OK
	TOTAL	129.294,21	4,86%	5,00%	5,00%			OK
FI Imobiliário - Cotas Negociadas em Bolsa - Art. 8º, VI								
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	84.680,36	3,18%	25,00%		166.794.907,00	0,05%	OK
	TOTAL	84.680,36	3,18%	5,00%	2,50%			OK
Somatório de Art. 8º			9,31%	30,00%				OK
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		2.659.762,77	100,00%					

Observações:

i) O portfólio do Instituto Obedece a Resolução 3922. Há somente uma diferença de concentração FI de Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a e FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV em relação a Política de Investimentos, ocasionados pelo cenário econômico e rentabilidade do fundo.

Comentários:

O Instituto fechou o 3º trimestre com um patrimônio médio de R\$2.802.712,38, uma queda de 3,09% em relação ao mesmo trimestre anterior. A maior parte deste capital está alocado no fundo BB IFR-M 1, um percentual de 26,29%.

Dentro deste trimestre o Portfólio conseguiu bater a Meta atuarial. O indicador fechou em 2,53% e o retorno da carteira do RPPS foi de 3,98%. O risco x retorno do portfólio, nos últimos 03 meses, fechou em 0,25% x 3,98%.

Isso significa que o retorno da carteira foi de 157,65% da meta traçada. O retorno do portfólio supera a meta atuarial em todos períodos de tempo analisados, na série de dados diários.





Os indicadores de performance, nos últimos 03 meses, apresentaram os seguintes dados:

- i) *Sharpe* – para cada unidade de risco tomado, considerando tanto o risco sistêmico (risco de mercado), quanto o não sistêmico (risco do portfólio), o Instituto teve retorno de 7,99;
- ii) *Alfa e Beta* – O portfólio, registrou para estes índices os valores de 0,32 e -1,16, respectivamente. Isso indica que a carteira do RPPS teve um retorno acima do mercado e uma oscilação abaixo do mercado. Foi utilizado o CDI, como ativo livre de risco, para comparação.

Já os Indicadores de Risco, apresentaram os seguintes valores:

- i) *Tracking Error* – essa medida analisa quão próximo a carteira está de seu benchmark. Considerando que o risco do Instituto é que ele não alcance a meta atuarial, foi analisado quão



próximo a carteira está deste indicador. O valor de retorno foi de 0,89%. Valores mais próximo de 0% indicam maior aderência. No caso do RPPS, o percentual acima indica a superação da meta, no período considerado;

- ii) *Value at Risk*(Var) e Volatilidade – O primeiro indicador ficou em 0,12%, enquanto o segundo ficou em 0,25%. Assim, o padrão de flutuação do patrimônio do instituto, neste período, é de -0,25% à +0,25%, tendo como máxima perda 0,12%.

Lembramos que para uma análise consistente dos indicadores de performance e risco, é necessário avaliar os dados em um período igual ou maior que 12 meses.

Em relação ao enquadramento da carteira quanto à legislação vigente, todos os fundos encontram-se enquadrados, existe diferença somente entre os valores alocados e a Política de Investimento.

Atenciosamente,

Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda (Mensurar), empresa do Grupo Aliança. A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores imobiliários ou quaisquer outros ativos. Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Aliança e a Mensurar não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou qualquer empresa do Grupo Aliança Assessoria ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

