



**SBCPREV**

**"SUA PREVIDÊNCIA AINDA MAIS FORTE"**

# IV ENCONTRO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES E APOSENTADOS DE SÃO BERNARDO DO CAMPO

CONHECIMENTO PARA UM FUTURO MELHOR



13h30 às 15h

## Palestra - Finanças SBCPREV e Cenários de Investimentos em Tempos de Crise

SR. ANTÔNIO GILMAR GIRALDINI – Diretor Administrativo e Financeiro do SBCPREV

SR. ALCINEI CARDOSO RODRIGUES - Coordenador da Gerência de Participações da FUNCEF

SR. MARCELO FRATTINI VILLAS BÔAS GENGO - Consultor Previdenciário da RISKOFFICE



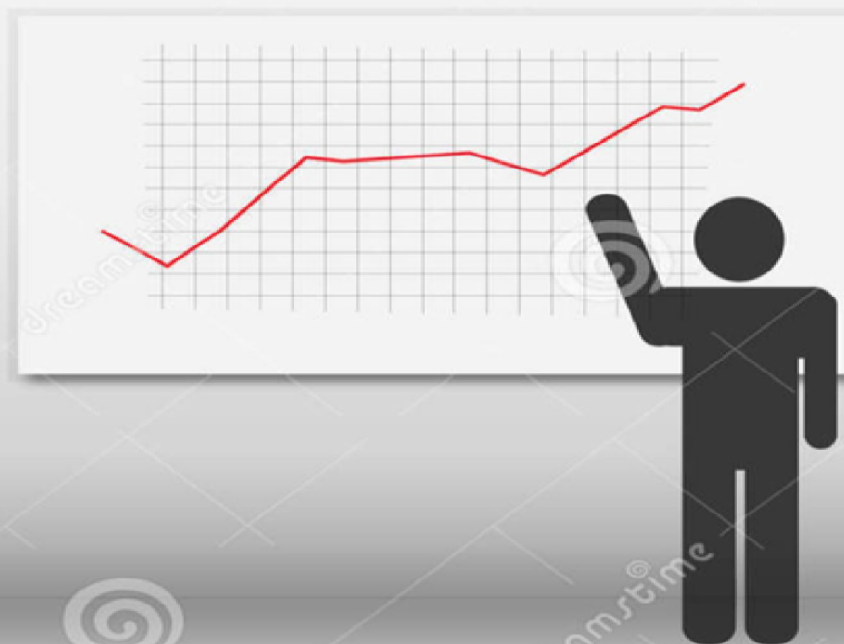
PATROCÍNIO



REALIZAÇÃO



## APRESENTAÇÃO FINANCEIRA





## COMPETÊNCIA E RESPONSABILIDADE DA DIRETORIA ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA

Execução da Política  
de investimentos

### Tesouraria

*Pagamentos / Recebimentos*

*Aplicações / Resgates*

*Controles bancários*

### Contabilidade

*Processos / peças  
orçamentárias*

*Controles fiscais*

*Auditoria TCE*

### DIRETORIA

*Gestão Financeiro-  
Contábil*

### Serviços

*Suporte Administrativo*

*Informática*

*Licitações*

### Controladoria

*Ordens de pagamento*

*Liquidações / Processos e  
controle contábeis*



## CRIAÇÃO DO SBCPREV

**LEI 6145/2011: PRINCIPAIS ALTERAÇÕES**

**Segregação  
de Massa**

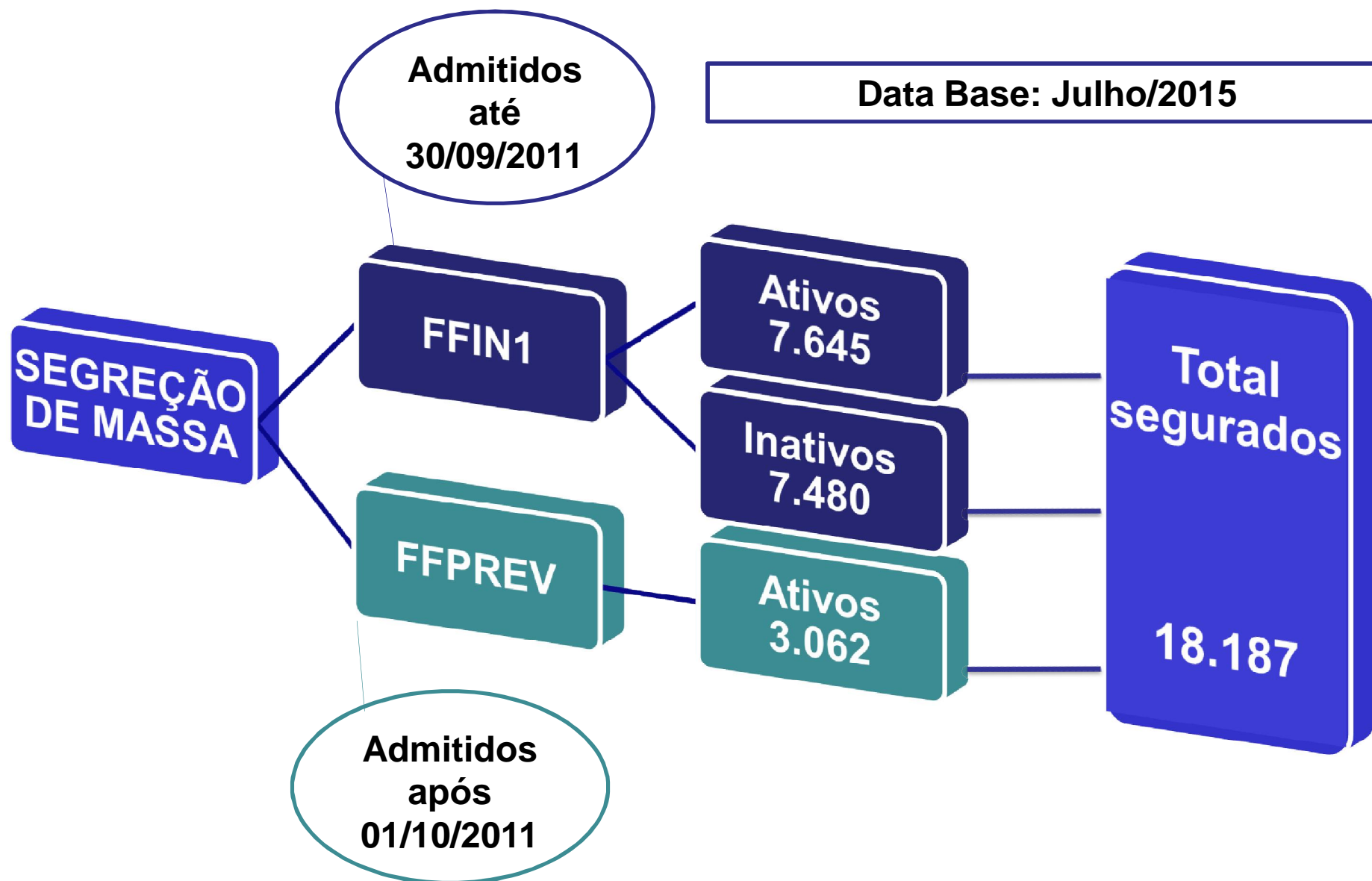
**Separação  
dos Fundos**

**Autonomia administrativa,  
financeira e patrimonial**

**Parcelamento e  
Re-parcelamento das  
dívidas  
da PMSBC com ao SBCPrev**

**Instituição da contribuição  
para cobertura do Déficit  
Técnico Atuarial**

## SEGREGAÇÃO DE MASSA



## SEPARAÇÃO DOS FUNDOS

### FUNDO 1 (FFIN1)

FLUXO DE CAIXA

ADMITIDOS  
ATÉ  
30/09/2011

Contrib. Patronal /  
Servidor +  
Comprev +  
Aporte Financeiro

### FUNDO 2 (FFIN2)

FINANCEIRO  
**BLINDADO**  
**ATE 2045**

ADMITIDOS  
ATÉ  
30/09/2011

Saldo FUPREM +  
Rend. Aplicações  
+ Parcelamentos  
+ Déficit Técnico

### FUNDO 3 (FFPREV)

CAPITALIZAÇÃO

ADMITIDOS  
APÓS  
01/10/2011

Contrib. Patronal /  
Servidor +  
Comprev +  
Rendimentos  
Aplicações



**FUNDO 1 (FFIN1)**

**ENTRADA**

**SAÍDA**



## FLUXO DE CAIXA – JULHO/2015 – FFIN1



**FUNDO 2 - BLINDADO ( FFIN2)**





## FUNDO 2 (FFIN2)

**FUNDO BLINDADO**

**FFIN2 - Admitidos até 30/09/2011**  
Valores recebidos do FUPREM + Parcelamentos + Déficit Técnico + Rendimentos de Aplicação

**01 / OUTUBRO / 2011**

• R\$ 305.199.487,23

**31 / DEZEMBRO / 2012**

• R\$ 402.675.061,47

**31 / DEZEMBRO / 2013**

• R\$ 393.879.104,41

**31 / DEZEMBRO / 2014**

• R\$ 437.812.983,48

**31 / JULHO / 2015**

• R\$ 477.724.990,63

## NOTA

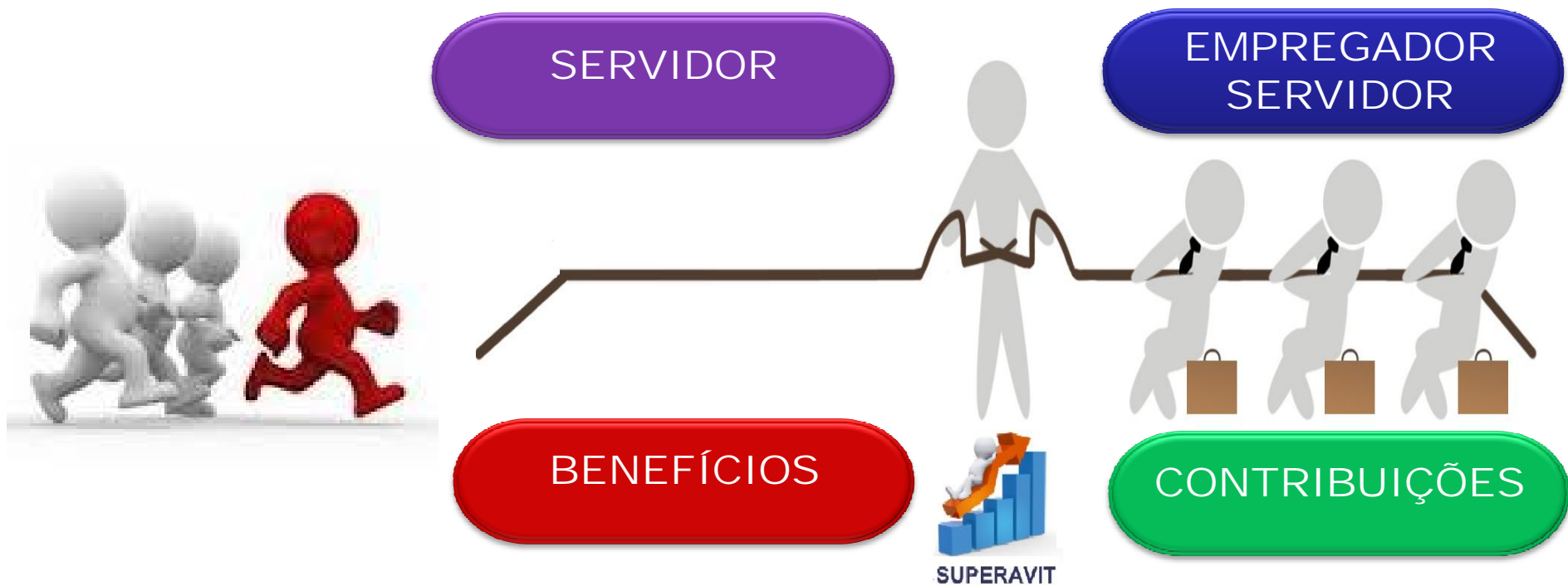


Houve evolução de **56%** com relação a 2011.

O Mercado se encontra num período de extrema volatilidade, tanto na Renda Fixa como na Renda Variável.

Temos adotado postura muito mais conservadora, evitando novos investimentos na Renda Variável e Direcionando recursos para Renda Fixa e Títulos Públicos Federais.

# FUNDO 3 (FFPREV)





## FFINPREV

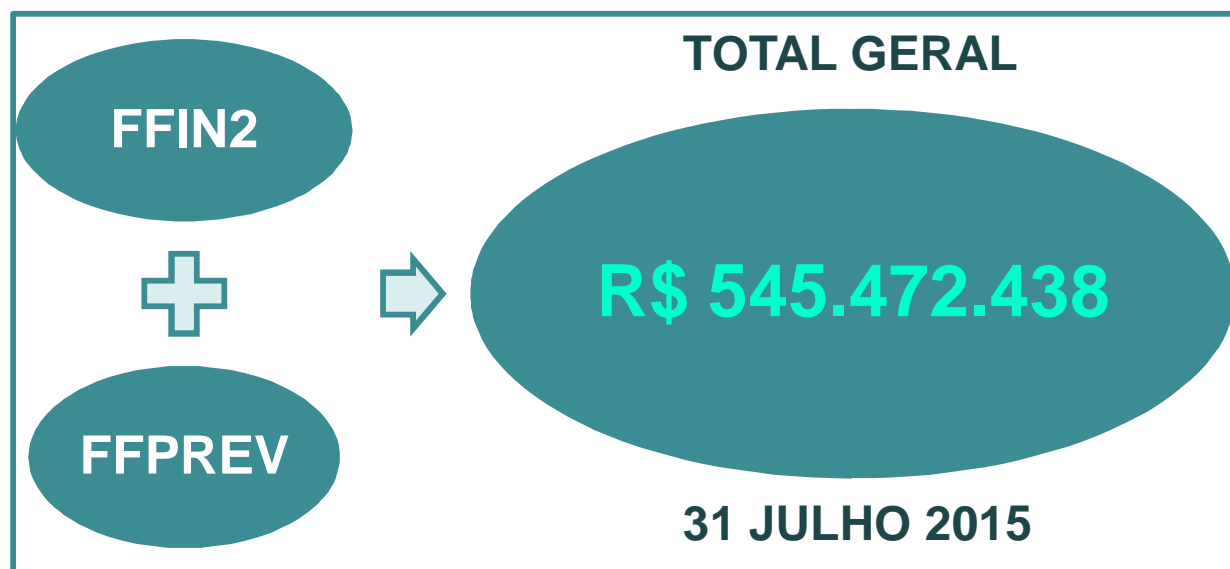
Admitidos a partir de 01/10/2011  
Contribuição Patronal +  
Contribuição Servidores  
+ Rendimentos



## NOTA

**Verifica-se uma evolução importante no Fundo Previdenciário.**

**Entretanto, não ocorrem pagamentos atualmente, porque somente quando um grupo servidores admitidos a partir de Out/2011 se aposentar é que começará haver resgates nesse Fundo.**



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS





## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

**GESTOR DE ATIVOS DEVE POSSUIR**

ELEVADA CAPACIDADE TÉCNICA

AMPLA EXPERIÊNCIA

ATUAÇÃO NO MERCADO FINANCEIRO

CERTIFICAÇÃO CPA 10

**FUNDAMENTAÇÃO**



RESOLUÇÃO CMN 3922/2010

META ATUARIAL (INPC+6% a.a)

BUSCA E MANUTENÇÃO DO EQUILÍBRIO FINANCEIRO E ATUARIAL

PORTARIA MPS 519/2011

LEI MUNICIPAL 6.145/2011

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

### VISA



**TAXA DE RETORNO ESPERADA**

**LIQUIDEZ ADEQUADA DOS ATIVOS**

**LIMITES LEGAIS E OPERACIONAIS**

**ADEQUAÇÃO DOS RISCOS AO PERFIL SBCPREV ( LONGO PRAZO )**

**LIMITES DE CONCENTRAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO INVESTIMENTOS**

### CONDIÇÕES DE INVESTIMENTOS

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS PARA INVESTIMENTO DEVEM SER PREVIAMENTE **CREDENCIADAS**,

**GERIR PATRIMÔNIO LÍQUIDO SUPERIOR A R\$ 2 BILHÕES**

**TER RECONHECIDA CAPACIDADE TÉCNICA**

**COMPLIANCE NA GESTÃO DE RECURSOS E**

**TRADIÇÃO DE MERCADO**

**VISITE SITE DO SBCPREV/PORTAL DA TRANSPARÊNCIA**

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

### CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS

MÉDIO E LONGO PRAZOS

EM RAZÃO DE NOSSOS  
FUNDOS NÃO TEREM  
SAÍDA DE CAIXA NO  
CURTO PRAZO

### COMITE DE INVESTIMENTOS

PARTICIPA ATIVAMENTE DAS DELIBERAÇÕES DE  
NOVOS INVESTIMENTOS  
E DAS ALTERAÇÕES/REALOCAÇÕES  
DOS LIMITES CONTROLADOS PELO MPS  
ACOMPANHADO PELA EMPRESA DE CONSULTORIA  
FINANCEIRA (RISK OFFICE)





# Características e Composição dos Fundos





## CARACTERÍSTICAS DE INVESTIMENTOS



IMA-B - TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

FIDC – CRÉDITO PRIVADO – ABERTO E FECHADO

70%

FUNDO REFERENCIADO DI



FUNDO DE AÇÕES

FUNDO DE AÇÕES REFERENCIADO

FUNDO MULTIMERCADO

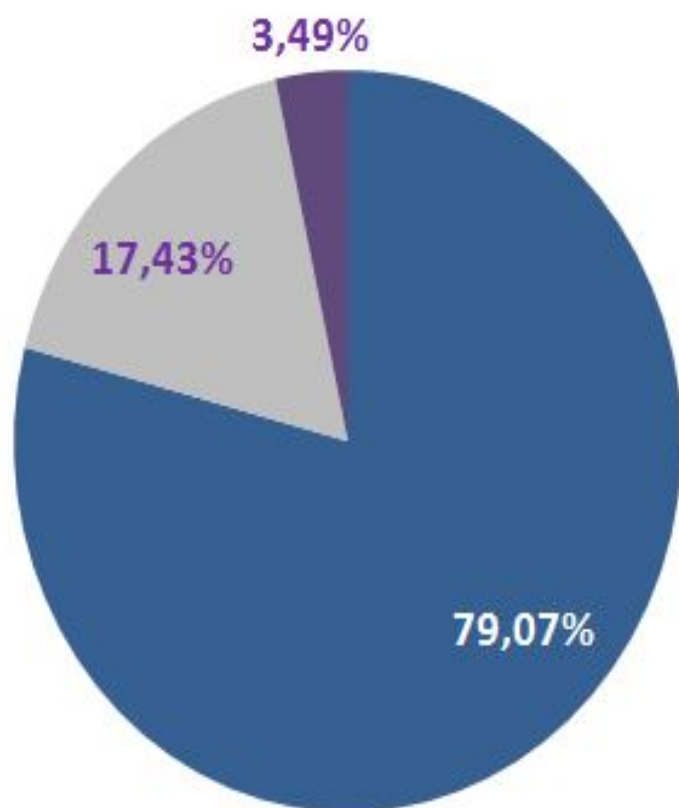
30%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS-FII

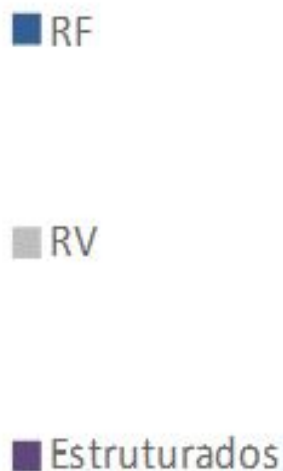
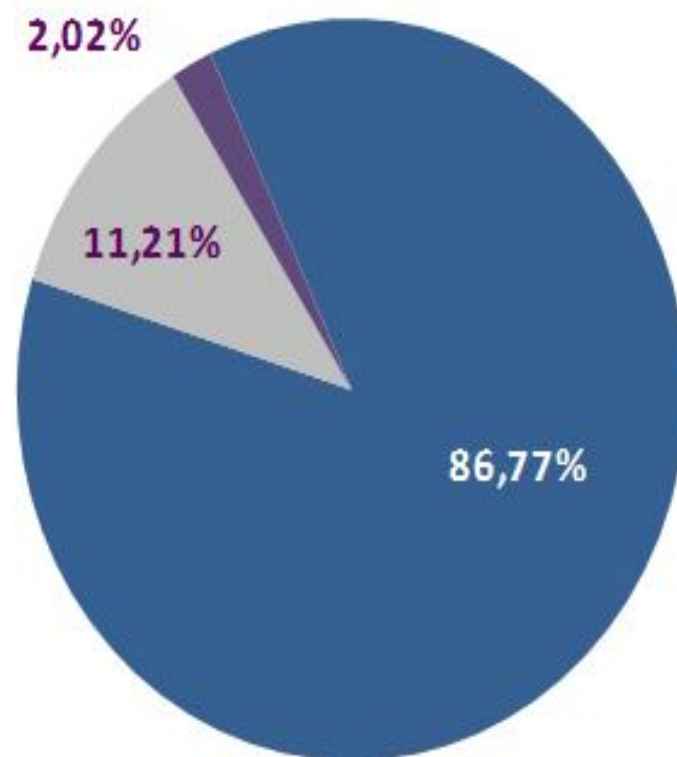
FUNDO DE INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES-FIP

# COMPOSIÇÃO E MIX DE INVESTIMENTOS

SBCPREV - JUL-15



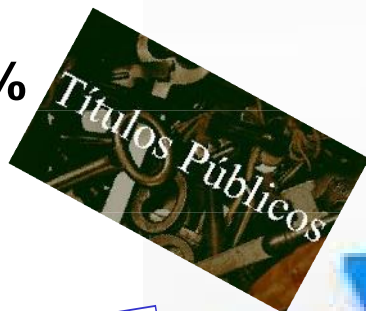
RPPS - JUL-15



Concentração dos Principais Bancos

85,15%

14,59%



CAIXA

22,54%

10,34%



17,34%



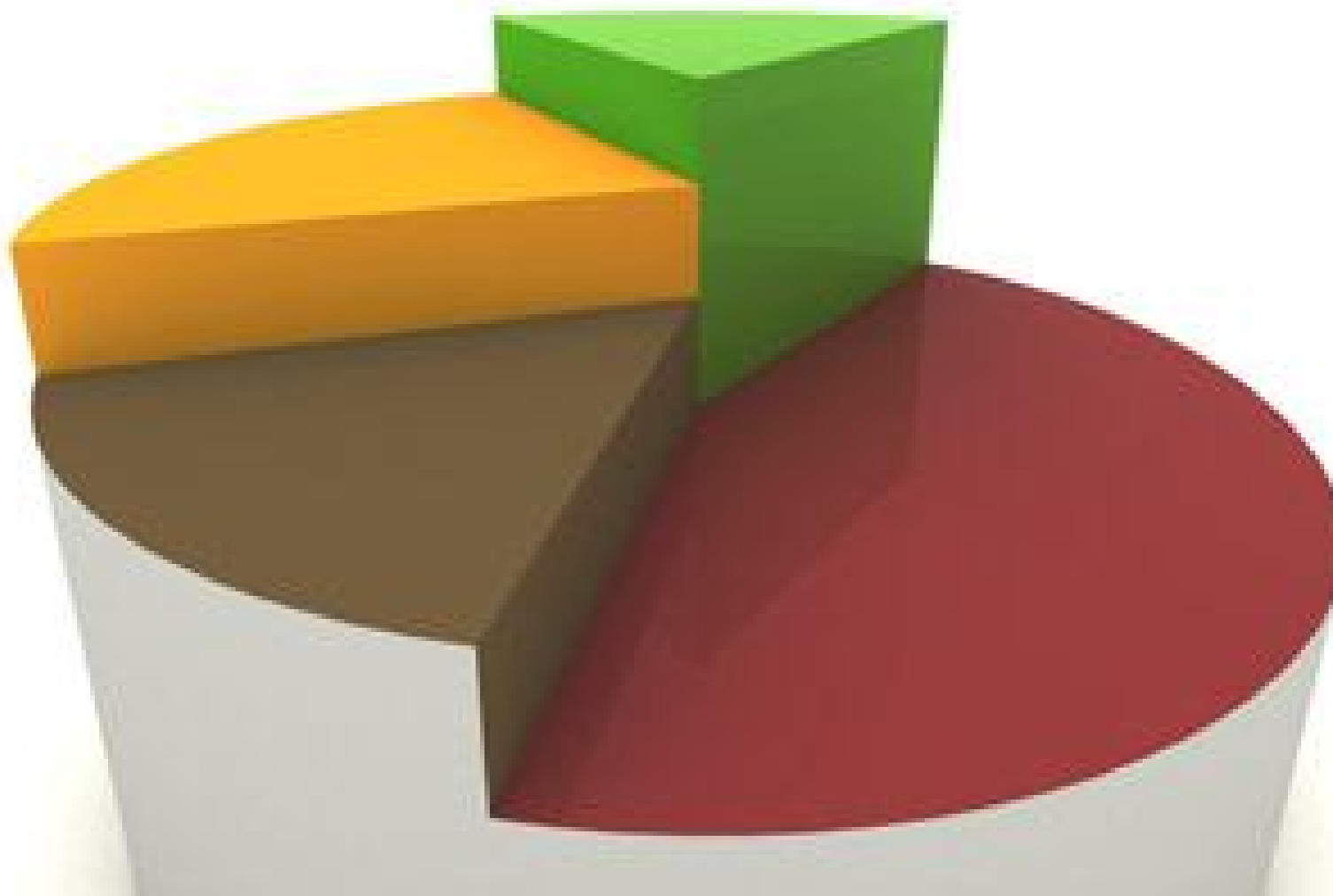
10,88%

6,59%



2,87%

**QUADRO DE INVESTIMENTOS SBCPREV  
31/07/2015**





**RENDA FIXA R\$ 431.323.419,45 = 79,07%**

<b>INSTITUIÇÕES</b>	<b>FUNDOS</b>	<b>Vir. APLICADO</b>
<b>Títulos Públicos</b>		<b>78.582.085,16</b>
ITAÚ	NTNB	21.393.545,86
ITAÚ	NTNC	6.009.213,50
ITAÚ	NTNB	19.914.319,01
ITAÚ	NTNB	15.327.623,59
ITAÚ	NTNB	5.240.610,27
ITAÚ	NTNB	10.696.772,93
<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>		<b>170.054.392,87</b>
CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	87.953.637,93
ITAÚ	ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI	27.276.451,63
SANTANDER	SANT FIC FI IMA B 5 TIT PUBL RF	54.824.303,31
<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA</b>		<b>132.305.552,91</b>
BB	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B	35.001.235,79
BB	BB PREVIDENCIARIO RF IMAB ATIVO TP FI LP	59.511.989,22
BRADESCO	BRADESCO FI RF IMA B	29.867.810,97
BRADESO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5	5.454.111,83
CEF	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	2.470.405,10
<b>Fundos de Renda Fixa ( Normal )</b>		<b>19.695.498,22</b>
BRADESO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	10.244.163,44
QUEST	QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	7.449.991,41
SANTANDER	SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	2.001.343,37
<b>FIDC</b>		<b>4.983.372,52</b>
OURINVEST	OURINVEST FIDC FINANC SUPPLIER SENIOR 1	4.983.372,52
<b>FIDC Fechado</b>		<b>400.461,34</b>
BVA	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER II SENIOR	234.745,34
TREND BANK	FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 2 SEN	165.716,00
<b>Fundo Crédito Privado</b>		<b>25.302.056,43</b>
CEF	CAIXA FI BRASIL IPCA VI RF CRED PRIV	9.167.750,93
CEF	CAIXA FI BRASIL IPCA XIII RF CRED PRIV	8.603.875,00
CEF	CAIXA FI BRASIL IPCA XV RF CRED PRIV	7.530.430,50

**RENDIA FIXA**

**R\$ 114.126.897,88**

**=**

**20,92%**

<b>INSTITUIÇÕES</b>	<b>FUNDOS</b>	<b>Vlr. APLICADO</b>
<b>Fundos de Ações Referenciados</b>		<b>47.145.435,77</b>
BNP	BNP PARIBAS ACE IBRX FIC FIA	7.394.782,30
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	4.898.169,14
CEF	CAIXA FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA	4.586.473,98
GERAÇÃO FUTURO	GERACAO FIA PROGRAMADO	6.052.753,60
ITAÚ	ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI	24.213.256,75
<b>Fundos de Ações</b>		<b>43.364.436,18</b>
BNY MELLON	BNY MELLON ARX INCOME FI DE ACOES	11.875.373,63
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES	6.987.210,26
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI ACOES	2.593.955,70
CEF	CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.188.290,49
ITAÚ	ITAU ACOES DIVIDENDOS FI	4.058.482,22
QUEST	QUEST ACOES FIC FI ACOES	2.485.972,31
QUEST	QUEST SMALL CAPS FIC FI DE ACOES	10.175.151,57
<b>Fundos Multimercados</b>		<b>4.571.137,37</b>
GERAÇÃO FUTURO	GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	2.539.819,30
WESTERN	WA US INDEX 500 FI MULTI	2.031.318,07
<b>Fundos de Participações</b>		<b>5.644.949,62</b>
BRZ BRASIL	BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGISTICOS FIP	229.405,48
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC DE FIP	947.802,02
KINEA	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II	4.467.742,12
<b>Fundos de Investimento Imobiliários</b>		<b>13.400.938,94</b>
CEF	DOMO FII	6.150.000,00
RB CAPITAL	FII RB CAPITAL RENDA II	7.250.938,94

“Art. 13. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento a que se referem o art. 7º, incisos III e IV, e art. 8º, inciso I, não podem exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.”

**ENQUADRAMENTO – ARTIGOS 13**

	Fundo	PL (R\$)	%	Limite	Status
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B	35.001.235,79	6,42%	20% do PL	•
	BB PREVIDENCIARIO RF IMAB ATIVO TP FI LP	59.511.989,22	10,91%	20% do PL	•
<b>7IIIA</b>	BRADESCO FI RF IMA B	29.867.810,97	5,48%	20% do PL	•
	BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5	5.454.111,83	1,00%	20% do PL	•
	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	2.470.405,10	0,45%	20% do PL	•
	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	10.244.163,44	1,88%	20% do PL	•
<b>7IVA</b>	QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	7.449.991,41	1,37%	20% do PL	•
	SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	2.001.343,37	0,37%	20% do PL	•
	BNP PARIBAS ACE IBRX FIC FIA	7.394.782,30	1,36%	20% do PL	•
	BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	4.898.169,14	0,90%	20% do PL	•
<b>8I</b>	CAIXA FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA	4.586.473,98	0,84%	20% do PL	•
	GERACAO FIA PROGRAMADO	6.052.753,60	1,11%	20% do PL	•
	ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI	24.213.256,75	4,44%	20% do PL	•



“Art. 14. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido do fundo.”

**ENQUADRAMENTO – ARTIGOS 15 - RF**

<b>Fundo</b>	<b>PL (R\$)</b>	<b>%</b>	<b>Limite</b>	<b>Status</b>
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	87.953.637,93	2,22%	25% do Produto	•
ITAU INSTITUCIONAL RF INFLACAO 5 FICFI	27.276.451,63	1,55%	25% do Produto	•
SANT FIC FI IMA B 5 TIT PUBL RF	54.824.303,31	6,39%	25% do Produto	•
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B	35.001.235,79	2,42%	25% do Produto	•
BB PREVIDENCIARIO RF IMAB ATIVO TP FI LP	59.511.989,22	5,95%	25% do Produto	•
BRADESCO FI RF IMA B	29.867.810,97	2,62%	25% do Produto	•
BRADESCO INST FIC FI RF IMA B 5	5.454.111,83	4,60%	25% do Produto	•
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	2.470.405,10	0,09%	25% do Produto	•
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	10.244.163,44	0,18%	25% do Produto	•
QUEST YIELD FIC FI RF LONGO PRAZO	7.449.991,41	4,75%	25% do Produto	•
SANTANDER FIC FI MASTER REF DI	2.001.343,37	0,05%	25% do Produto	•
OURINVEST FIDC FINANC SUPPLIER SENIOR 1	4.983.372,52	1,85%	25% do Produto	•
FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER II SENIOR	234.745,34	4,29%	25% do Produto	•
FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 2 SEN	165.716,00	5,01%	25% do Produto	•
CAIXA FI BRASIL IPCA VI RF CRED PRIV	9.167.750,93	9,90%	25% do Produto	•
CAIXA FI BRASIL IPCA XIII RF CRED PRIV	8.603.875,00	9,05%	25% do Produto	•
CAIXA FI BRASIL IPCA XV RF CRED PRIV	7.530.430,50	8,61%	25% do Produto	•



**ENQUADRAMENTO – ARTIGOS 15 - RV**

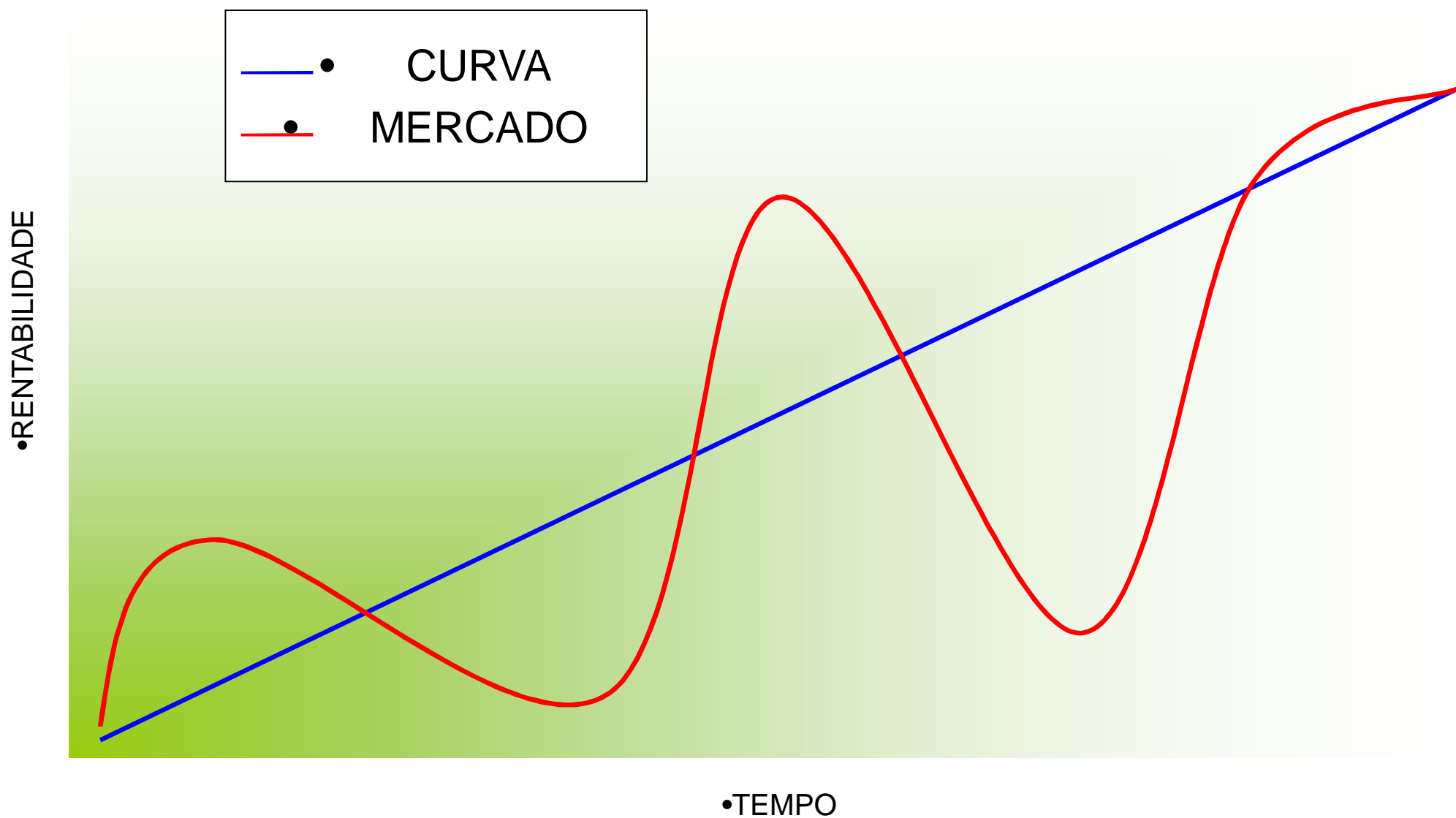
<b>BNP PARIBAS ACE IBRX FIC FIA</b>	<b>7.394.782,30</b>	<b>11,83%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES</b>	<b>4.898.169,14</b>	<b>18,96%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>CAIXA FI ACOES BRASIL ETF IBOVESPA</b>	<b>4.586.473,98</b>	<b>18,03%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>GERACAO FIA PROGRAMADO</b>	<b>6.052.753,60</b>	<b>1,11%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FI</b>	<b>24.213.256,75</b>	<b>4,99%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BNY MELLON ARX INCOME FI DE ACOES</b>	<b>11.875.373,63</b>	<b>7,95%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FI ACOES</b>	<b>6.987.210,26</b>	<b>0,46%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BTG PACTUAL DIVIDENDOS FI ACOES</b>	<b>2.593.955,70</b>	<b>0,35%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS</b>	<b>5.188.290,49</b>	<b>1,65%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>ITAU ACOES DIVIDENDOS FI</b>	<b>4.058.482,22</b>	<b>3,32%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>QUEST ACOES FIC FI ACOES</b>	<b>2.485.972,31</b>	<b>1,63%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>QUEST SMALL CAPS FIC FI DE ACOES</b>	<b>10.175.151,57</b>	<b>8,69%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO</b>	<b>2.539.819,30</b>	<b>1,15%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>WA US INDEX 500 FI MULTI</b>	<b>2.031.318,07</b>	<b>0,88%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGISTICOS FIP</b>	<b>229.405,48</b>	<b>0,22%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC DE FIP</b>	<b>947.802,02</b>	<b>0,40%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II</b>	<b>4.467.742,12</b>	<b>14,08%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>DOMO FII</b>	<b>6.150.000,00</b>	<b>3,22%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>
<b>FII RB CAPITAL RENDA II</b>	<b>7.250.938,94</b>	<b>5,68%</b>	<b>25% do Produto</b>	<b>•</b>

**SBC X RESOLUÇÃO**

**ENQUADRAMENTO**

<b>Artigo</b>	<b>%</b>	<b>Limite PI</b>	<b>Limite Resolução</b>	<b>Status</b>
Art. 7o, Inciso I, Alínea A	14,41%	20%	100%	•
Art. 7o, Inciso I, Alínea B	31,18%	35%	100%	•
Art. 7o, Inciso III, Alínea A	24,26%	35%	80%	•
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A	3,61%	15%	30%	•
Art. 7o, Inciso VI	0,91%	2%	15%	•
Art. 7o, Inciso VII, Alínea A	0,07%	2%	5%	•
Art. 7o, Inciso VII, Alínea B	4,64%	5%	5%	•
Art. 8o, Inciso I	8,64%	15%	30%	•
Art. 8o, Inciso III	7,95%	15%	15%	•
Art. 8o, Inciso IV	0,84%	5%	5%	•
Art. 8o, Inciso V	1,03%	5%	5%	•
Art. 8o, Inciso VI	2,46%	5%	5%	•

## MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



## PORTARIA Nº 65, ARTIGO 1º

### CONCEITO DE MARCAÇÃO A MERCADO



VIII - Os valores das aplicações de recursos do RPPS em cotas de fundos de investimento ou em títulos de emissão do Tesouro Nacional, integrantes da carteira própria do RPPS, deverão ser marcados a mercado, no mínimo mensalmente, mediante a utilização de metodologias de apuração consentâneas com os parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro, de forma a refletir o seu valor real, e as normas baixadas pelo Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários



**MARCAÇÃO A MERCADO: *MARK TO MARKET (MTM)***

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxa de Mercado})^{\text{Prazo}}}$$

**NORMAL:**  Taxa de Mercado  MtM

**STRESS:**  Taxa de Mercado  MtM

## MARCAÇÃO A MERCADO: **MARK TO MARKET (MTM)**

- LTN (Pré-Fixado)
- P = R\$ 1.000,00
- Juros = 10%
- Prazo = 1 ano

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxa de Mercado})^{\text{Prazo}}}$$

• Cenário de Normalidade →  $MtM1 = \frac{1.100,00}{(1 + 10,75\%)^1} = 993,23$

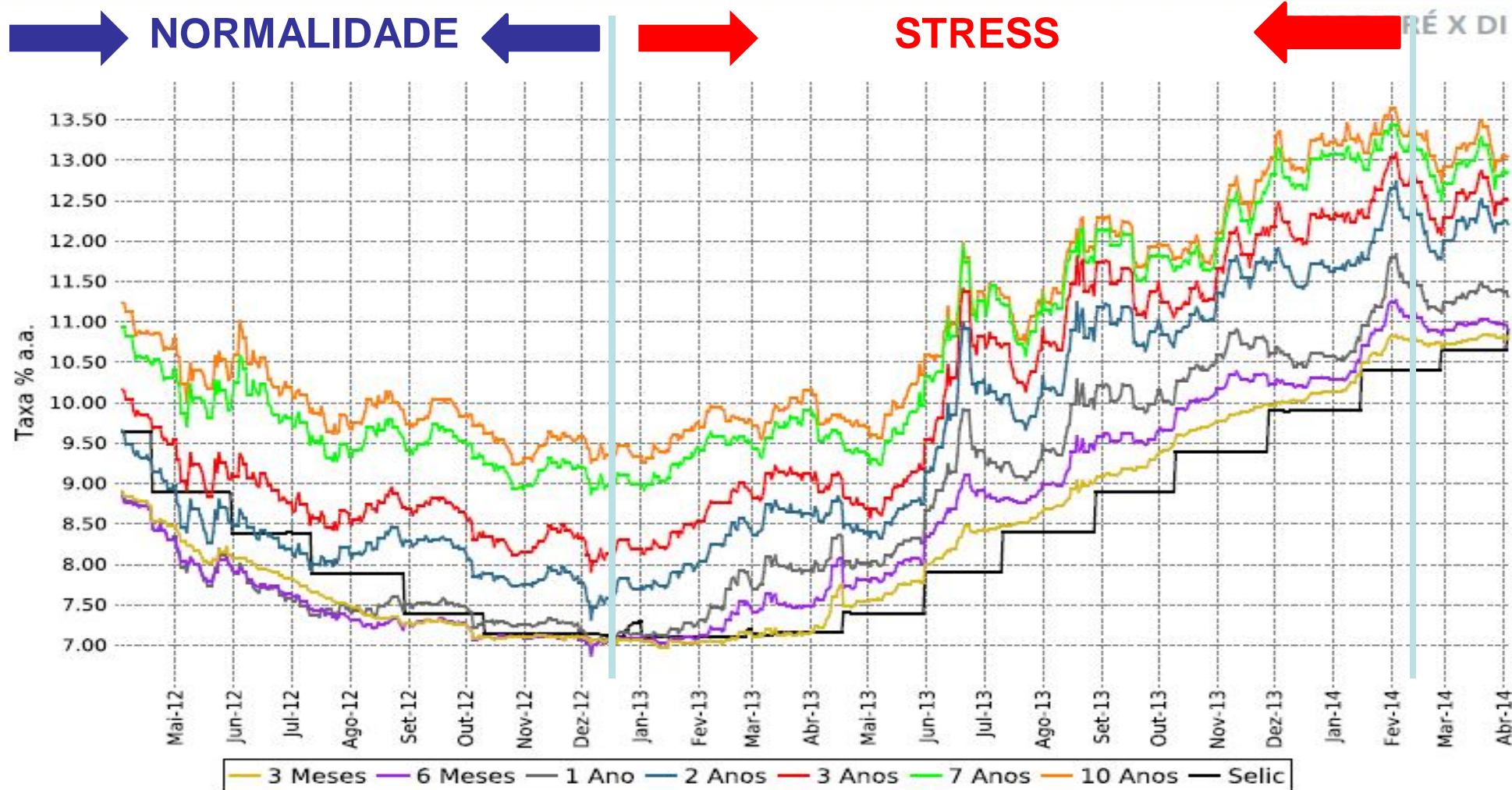
• Cenário de *Stress* →  $MtM2 = \frac{1.100,00}{(1 + 11,75\%)^1} = 984,34$

• Conclusão →  $984,34 < 993,23$

• **Diferença em Reais = R\$ (8,89)**

# MARCAÇÃO A MERCADO: NORMALIDADE X CENÁRIO STRESS

## TAXA PRÉ





# ANÁLISE COMPARATIVA ENTRE OS ÍNDICES IMA-B, IRF-M, IRF-M 1 E CDI



dados até 31/08/2015

	IMA-B	IMA-B (5)	IMA-B (5+)	IRF-M 1	IRF-M TOTAL	CDI
36 meses	15,858%	32,386%	7,906%	31,410%	15,858%	32,647%
24 meses	18,094%	25,037%	14,638%	23,205%	18,094%	23,697%
12 meses	2,814%	11,077%	-1,061%	11,740%	2,814%	12,351%
Mês	-3,114%	-0,469%	-4,586%	1,025%	-3,114%	1,107%
YTD	4,202%	8,857%	2,158%	8,046%	4,202%	8,357%
Melhor Retorno Mensal	4,819%	2,867%	6,911%	5,683%	3,769%	1,176%
Mês Melhor Retorno	ago-14	fev-14	ago-14	jun-15	ago-15	jul-15
Pior Retorno Mensal	-4,516%	-1,189%	-6,270%	-3,468%	-4,185%	0,481%
Mês Pior Retorno	mai-13	mai-13	mai-13	ago-15	jun-15	fev-13
<b>Vol Anualizada (12m)</b>	9,005%	2,490%	12,796%	7,022%	7,410%	0,063%
<b>Sharpe (12m)</b>	-1,06	-0,51	-1,05	-0,09	-1,29	

•O índice de Sharpe mede o retorno de um investimento em relação ao seu risco.



## RELEMBRANDO

**Índice IMA - Índice de Mercado ANBIMA:** família de índices que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos.

**IMA-B:** expressa a variação de mercado dos títulos atrelados à inflação, NTN-B (IPCA).

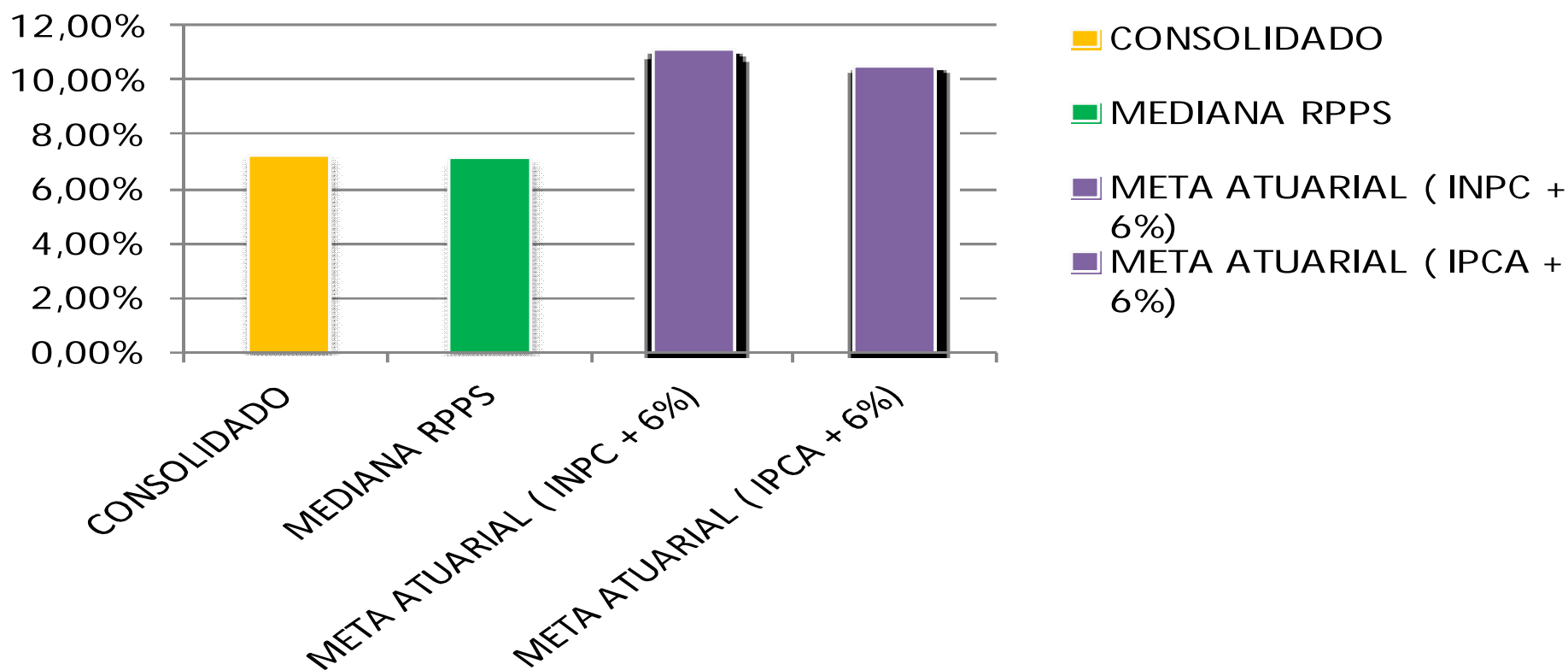
**IRF-M:** expressa a variação de mercado dos títulos prefixados do governo – LTN e NTN-F – e está exposto ao risco de oscilações nas taxas de juros.

**IRF-M 1:** expressa a variação de mercado dos títulos prefixados do governo – LTN e NTN-F, com prazo inferior a 1 ano – e tá exposto ao risco de oscilações nas taxas de juros.

**RENTABILIDADES**

	jul/15	3m	6m	12m	Ano
CONSOLIDADO	0,58%	1,88%	6,52%	9,66%	7,24%
MEDIANA RPPS	0,54%	2,36%	5,58%	10,62%	7,21%
META ATUARIAL ( INPC + 6%)	1,07%	3,86%	8,98%	16,39%	11,14%
META ATUARIAL ( IPCA + 6%)	1,11%	3,66%	8,64%	16,13%	10,52%

**2015**



## RENTABILIDADE SBCPREV x META ATUARIAL (INPC + 6%)

ENTIDADE	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	ACUM.
SBCPREV	18,05	11,91	11,18	22,41	(6,03)	10,51	7,24	75,27
META ATUARIAL (INPC+6% a.a)	10,38	12,83	12,49	12,7	12,03	12,6	11,14	84,17
<b>SUPERÁVIT / DÉFICIT MENSAL</b>	<b>7,67</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(1,31)</b>	<b>9,71</b>	<b>(18,06)</b>	<b>(2,09)</b>	<b>(3,90)</b>	<b>(8,90)</b>

# IV ENCONTRO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES E APOSENTADOS DE SÃO BERNARDO DO CAMPO

CONHECIMENTO PARA UM FUTURO MELHOR



**WWW.SBCPREV.SÃOBERNARDO.SP.GOV.BR**  
**PORTAL DA TRANSPARÊNCIA**

