Relatório Risco x Retorno

Carteira de Investimentos – Maio/2020

Relação Risco x Retorno

Além da rentabilidade, outro ponto que merece análise é o **nível de risco envolvido nas operações**. Risco pode ser definido como a probabilidade de que ameaças ao valor da carteira se concretizem em perdas efetivas. Não obstante a diligência do Administrador em selecionar as melhores opções de investimento, de acordo com a política de investimento, os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira, por sua própria natureza, estão sujeitos às flutuações típicas de mercado, incluído, mas não limitado, aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez e de derivativos, que podem acarretar redução do valor das cotas.

O risco de Mercado está associado à ocorrência de eventos políticos, econômicos e sistêmicos, nacionais ou internacionais, que possam gerar flutuações ou volatilidade nos preços e nos níveis de taxas de rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPMU. Como estes ativos devem ser marcados a preços de mercado, a ocorrência de oscilações nos seus preços e/ou rentabilidade se reflete no valor das cotas que, em determinados momentos podem, inclusive, apresentar variação negativa.

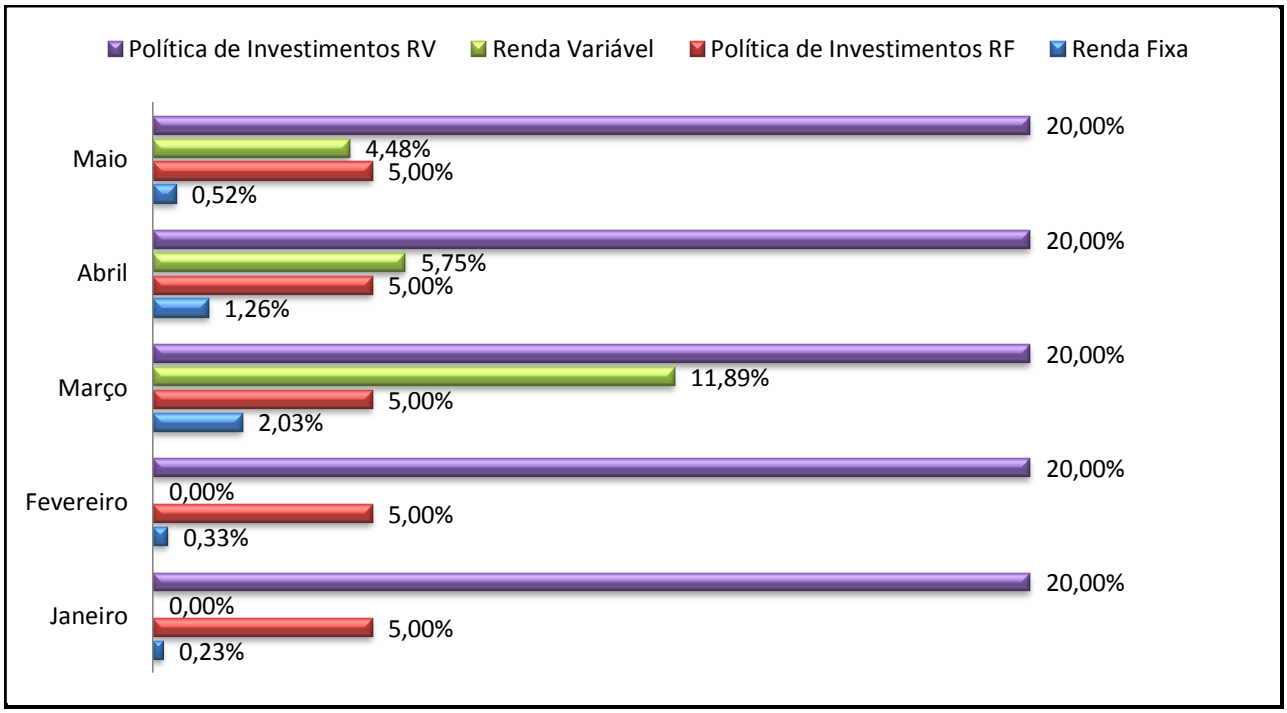
O IPMU adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis.

Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2020 são de 5,00% (cinco por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.

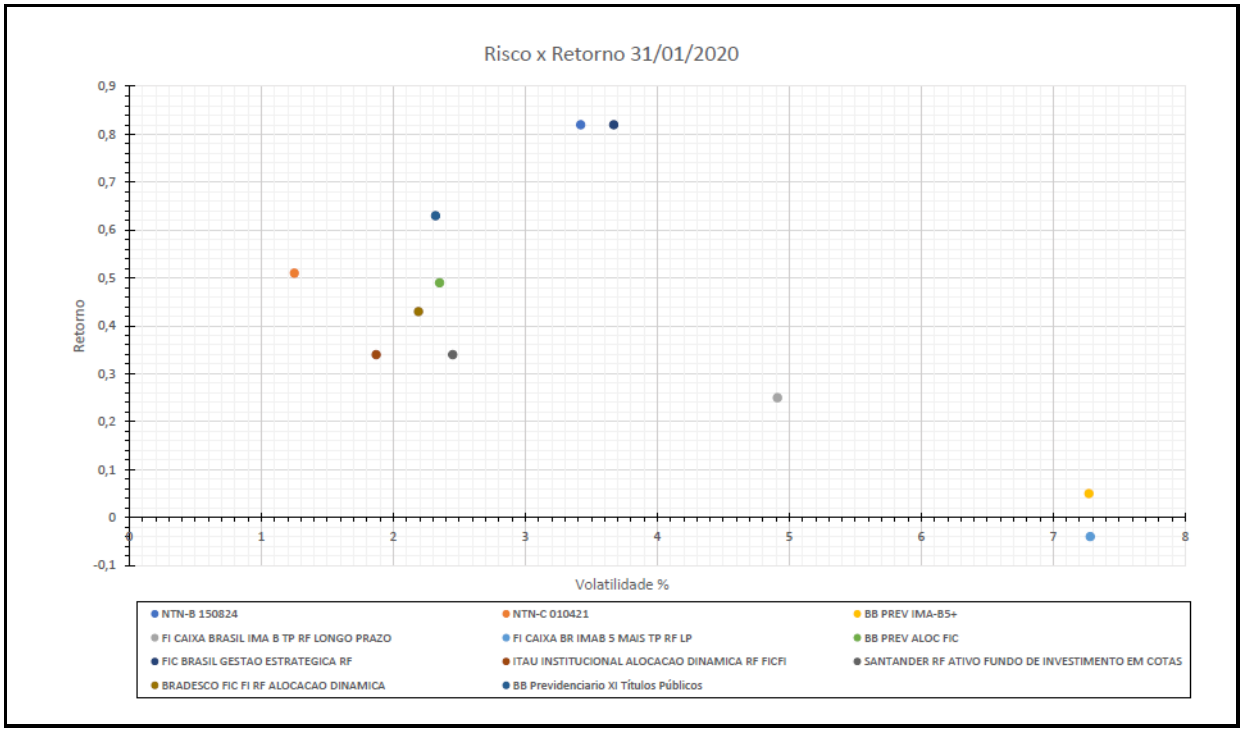
	Value-at-Risk (VaR)				
	Jan	Fev	Mar	Abr	Maio
Renda Fixa	0,23%	0,33%	2,03%	1,26%	0,52%
Renda Variável	0,00%	0,00%	11,89%	5,75%	4,48%

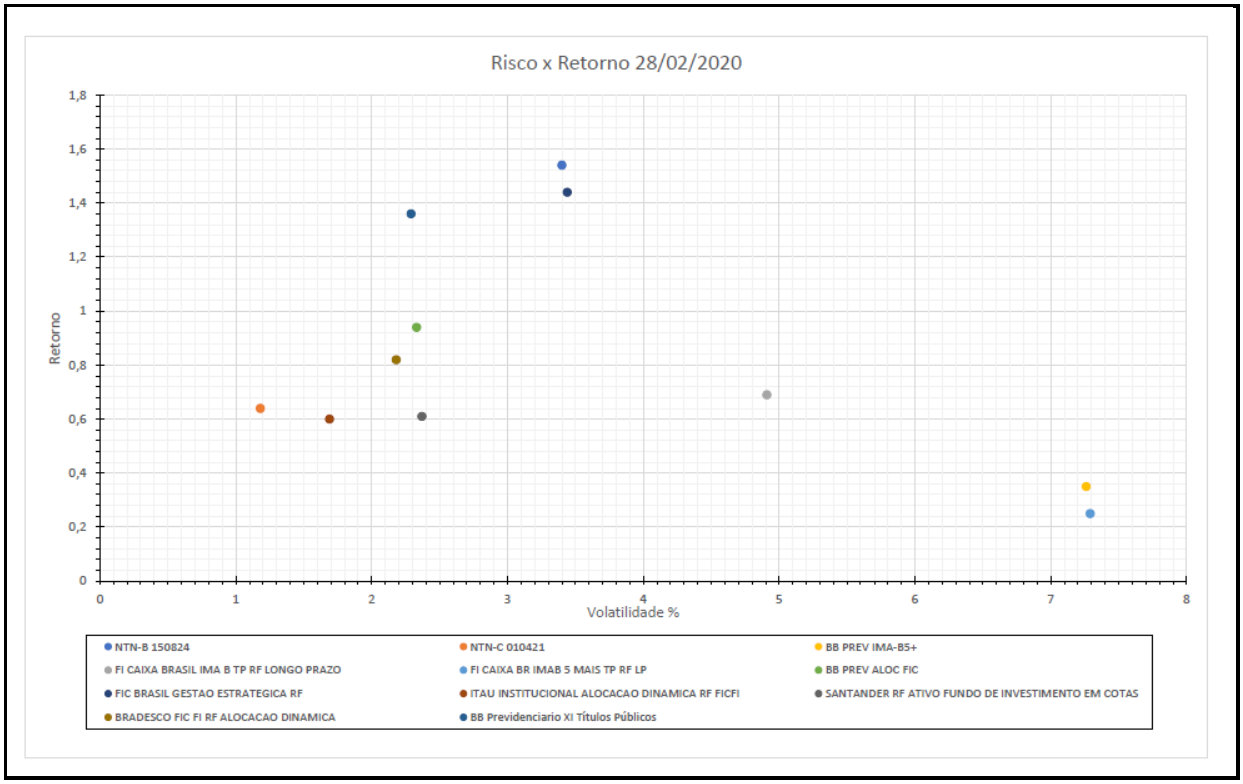
	Value-at-Risk (VaR)				
	Jan	Fev	Mar	Abr	Maio
Renda Fixa	927.334,38	1.335.519,41	7.927.122,96	4.956.369,78	2.059.534,58
Renda Variável	0,00	0,00	102.839,70	101.688,78	94.017,51

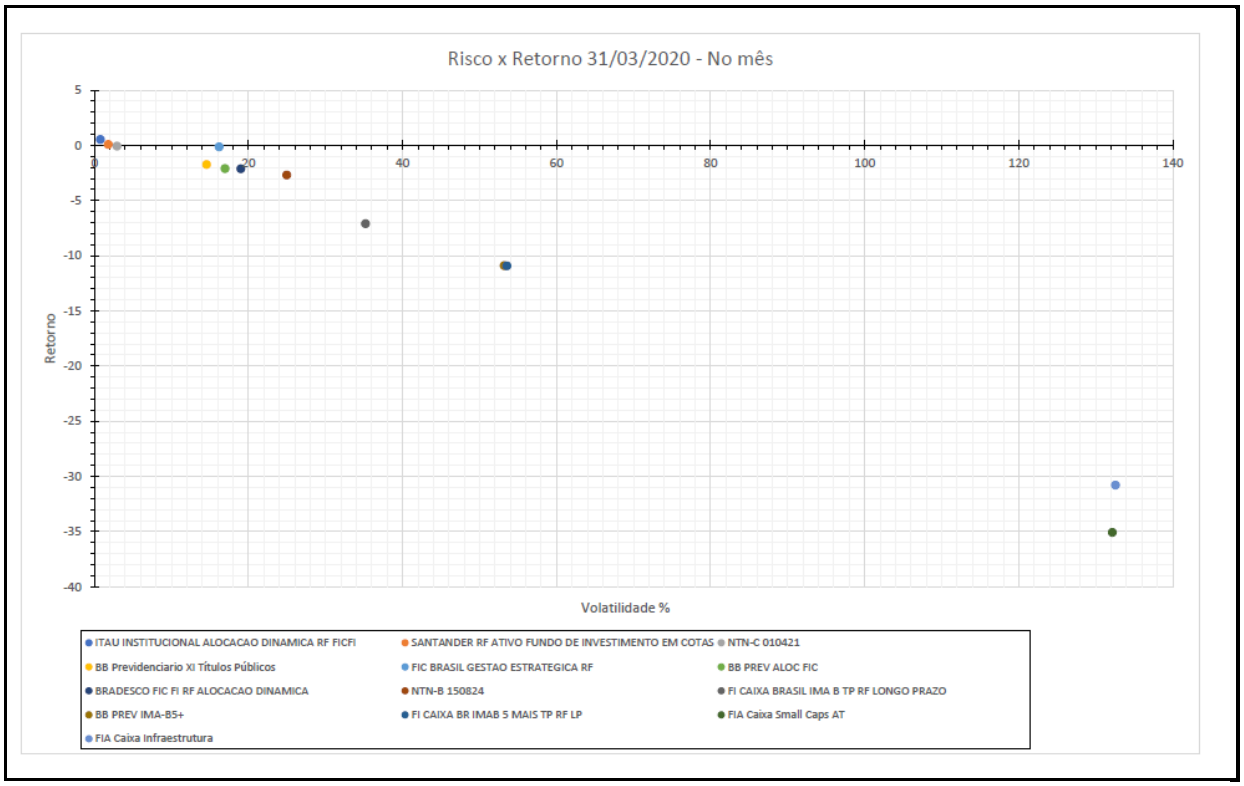
No encerramento de **maio/2020**, o VaR da carteira do IPMU apresentou-se abaixo do limite do segmento de renda fixa (5,00%) e do segmento de renda variável (20%) estipulados na Política de Investimentos. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao valor de mercado, o que no mês correspondeu a **R$ 2.059.534,58** (dois milhões cinquenta e nove mil quinhentos e trinta e quatro reais e cinquenta e oito centavos) nos fundos de Renda Fixa e **R$ 94.017,51** (noventa e quatro mil dezessete reais e cinquenta centavos) nos fundos de Renda Variável.

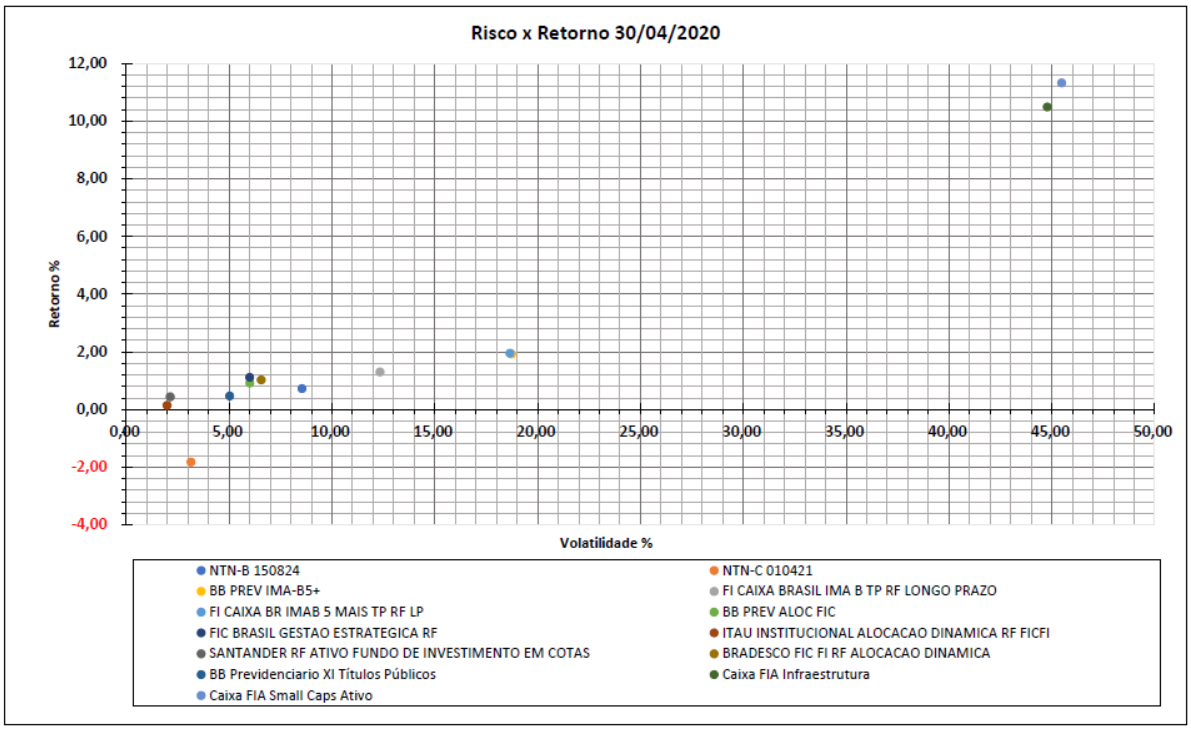


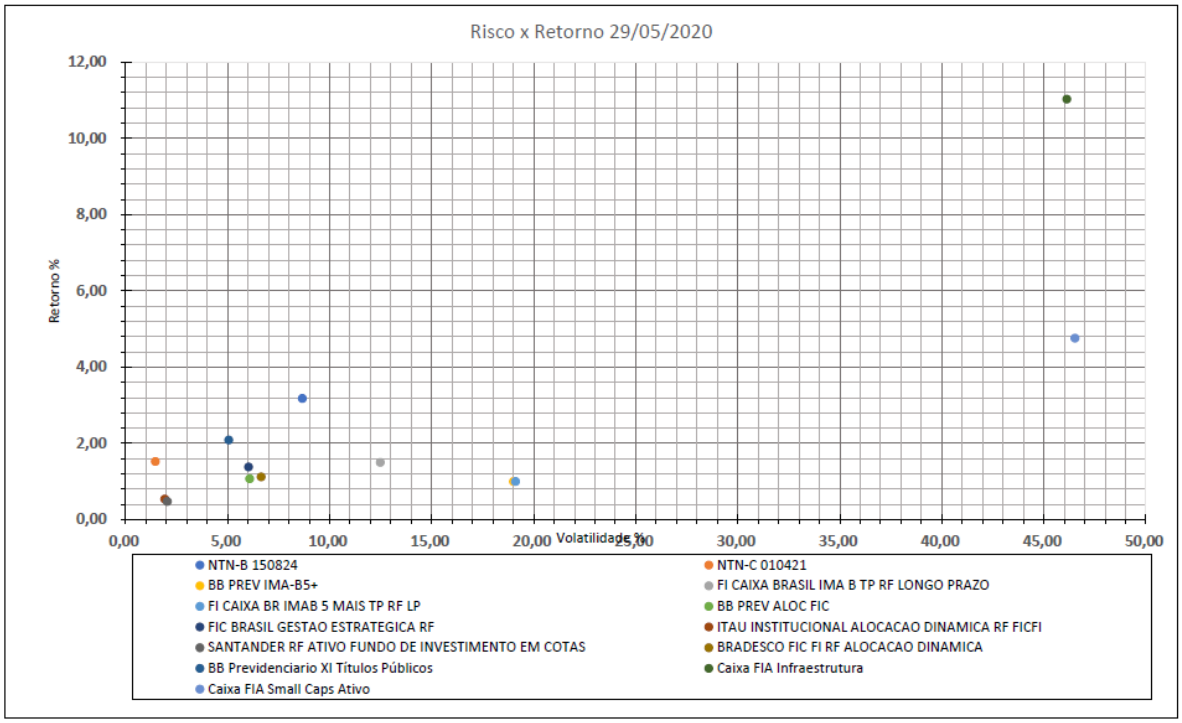
Comparativo: janeiro/maio 2020

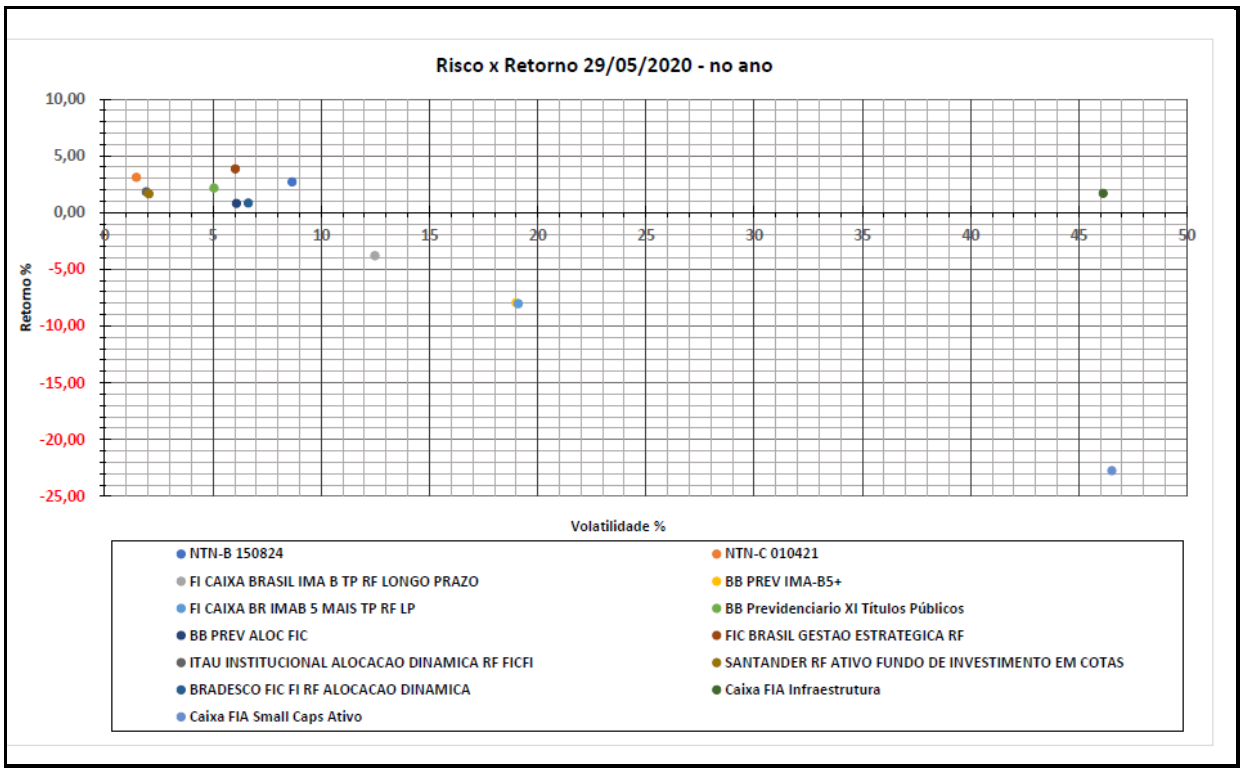





Risco x Retorno 31/03/2020 - No mês
Retorno
Volatilidade %
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
NTN-C 010421
BB Previdenciario XI Títulos Públicos
FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF
BB PREV ALOC FIC
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA
NTN-B 150824
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO
BB PREV IMA-B5+
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP
FIA Caixa Small Caps AT
FIA Caixa Infraestrutura


Risco x Retorno 30/04/2020
Retorno %
Volatilidade %
NTN-B 150824
NTN-C 010421
BB PREV IMA-B5+
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP
BB PREV ALOC FIC
FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA
BB Previdenciario XI Títulos Públicos
Caixa FIA Infraestrutura
Caixa FIA Small Caps Ativo


Risco x Retorno 29/05/2020
Retorno %
Volatilidade %
NTN-B 150824
NTN-C 010421
BB PREV IMA-B5+
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP
BB PREV ALOC FIC
FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA
BB Previdenciario XI Títulos Públicos
Caixa FIA Infraestrutura
Caixa FIA Small Caps Ativo


Risco x Retorno 29/05/2020 - no ano
Retorno %
Volatilidade %
NTN-B 150824
NTN-C 010421
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO
BB PREV IMA-B5+
FI CAIXA BR IMAB 5 MAIS TP RF LP
BB Previdenciario XI Títulos Públicos
BB PREV ALOC FIC
FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI
SANTANDER RF ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA
Caixa FIA Infraestrutura
Caixa FIA Small Caps Ativo