



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

CONVOCAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama, com base no art. 26, da Lei Complementar nº 186/2019, CONVOCA, para o dia 08/04/2020, às 14h, na sede do IPREM, sito à Rua Joaquim Pereira Rosa nº 600 - Centro, de Buritama, os membros do Comitê de Investimentos, para discutir a seguinte pauta:

- 1 - Relatório de Análise de Investimentos;
- 2 - Estratégia de Investimento/Aplicação dos novos recursos;
- 3 - Resgate para pagamento de folha e despesas administrativas; e
- 5 - Outros assuntos conforme ata.


Buritama/SP, 06 de Abril de 2020.



BARBARA CRISTINA DOS SANTOS
PRESIDENTE



HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
MEMBRO



LUCIANA MARÇAL
MEMBRO



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 05/2020

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 14h, do dia oito (8) de abril (4) de dois mil e vinte (2020), reuniram-se os membros do Comitê do Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM. Estavam presentes os seguintes membros: Barbara Cristina dos Santos, Heverton Candido de Paiva e Luciana Marçal. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos membros do Comitê, constavam os seguintes assuntos a serem analisados; **1 - Relatório de Análise de Investimentos março/2020; 2 - Estratégia de Investimentos/Aplicação de novos Recursos; 3- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 4- Outros assuntos.** **Item 2-** Foi apresentado aos membros do Comitê, relatório da carteira de investimentos do IPREM referente março/2020, expedido pela empresa Terna Capital, contratada para prestação de serviços especializados na área de investimentos (relatório anexo), demonstrando extrato consolidado de ativos, posição dos ativos, enquadramento da carteira, análise da disponibilidade financeira, alocação por estratégia, alocação por gestor, rentabilidade da carteira, evolução da rentabilidade, rentabilidade mensais e últimos 12 meses, análise de risco/retorno da carteira, análise de fundos & ativos da carteira. Apresentação do relatório e discussão sobre rendimentos da carteira. **Item 2 -** O mês de março teve uma queda conjunta em todos os setores devido a quarentena global imposta pelo COVID-19. Com isso os investimentos sofreram grande desvalorização no mês de março. O retorno médio nas aplicações foi de -3,20%, enquanto a meta atuarial foi de 0,62 % (IPCA+6%). Diante do cenário de incertezas com muita volatilidade, o Comitê tem buscado informações diárias para eventuais realocações, conforme tratado de forma ampla em reunião extraordinária do Comitê, dia 26/03/2020 (ata nº 04) e ainda com o Conselho Deliberativo (ata nº 03/2020). No intuito de tomada de decisões pontuais, buscando a melhor oportunidade, a gestor dos recursos tem mantido contato frequente com a Consultoria em Investimentos, ainda acompanhado Live, como da empresa LEMA Consultoria, que teve a participação de especialistas do Banco Santander e Caixa Econômica Federal (<https://www.youtube.com/watch?v=cxOvL4zqYIk>) e também da empresa Mais Valia Consultoria (<https://www.youtube.com/watch?v=TYG3ukagNjo&t=300s>) e acompanhado artigos e desempenho diários dos índices IMA. Assim, conforme decidido na reunião extraordinária conforme ata nº 04/2020, e acatando as sugestões da grande maioria de experts em economia, o Comitê decide pela manutenção das aplicações conforme alocadas e aplicar os novos recursos em fundos de curto prazo. **Item 3 -** Os valores para pagamento de folha e despesas administrativas deverão ser resgatados de fundos indexados ao **IRF-M 1 e CDI**, fundos estes com prazo de resgate D+0. **4-** Foi apresentado aos membros do Comitê, balancete de receitas e despesas do Instituto para avaliação dos pagamentos com fornecedores, contratos, folha de pagamento de ativos, inativos, pensionistas e auxílios relativos no mês de **Março/2020**.


BARBARA CRISTINA DOS SANTOS

PRESIDENTE


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA

MEMBRO


LUCIANA MARÇAL

MEMBRO



TERNA

São Paulo, 8 de abril de 2020.

Ao Instituto de Previdência Municipal de Buriama ("IPREM")

Rua Joaquim Pereira Rosa, nº 600

Buriama – SP

Assunto: Conjuntura de Mercado – março/2020

Prezados,

Preparamos o presente relatório com o objetivo de analisar os acontecimentos de mercado no mês de março, analisar a carteira do IPREM e, por fim, fazer um exercício de previsões e expectativas para embasar o IPREM na tomada de decisões sobre seus investimentos.

Vimos nas últimas semanas o mundo passar por um processo de desaceleração sem precedentes. Com uma queda conjunta na demanda e em praticamente todos os setores na oferta devido à quarentena global imposta pelo COVID-19, todos os países têm tomado medidas para tentar mitigar o impacto dessa crise usando todas as ferramentas disponíveis.

Em meio a isso, ainda tivemos o choque do petróleo diante do conflito entre a Arábia Saudita e a Rússia que derrubou os preços do petróleo e gera efeitos negativos diretos para o Brasil, uma país reconhecido por ser exportador de commodities e também tendo em vista, inclusive, os altos custos de extração do petróleo do pré-sal, que não compensam ser extraídos diante do baixo preço atual do barril.

As rentabilidades do mês de março tiveram destaque negativo consequência de todo esse cenário e o Ibovespa, especificamente, teve rentabilidade de -29,90% e todos os outros indicadores de renda variável também acompanharam esse comportamento.

Na outra ponta, o dólar teve forte alta de +15,56% levando à uma alta de 28,98% acumulada no ano.

Por fim, diante de um cenário tão agudo, até os juros tiveram um movimento de abertura levando à rentabilidade negativa em praticamente todos os índices de renda fixa como o IMA-B Total (-6,97%) e IMA-B 5 (-1,75%). Isso se explica pois em um cenário de stress global e agudo os investidores, principalmente os estrangeiros, realocam seus recursos para ativos de qualidade como o ouro e títulos públicos americanos afetando inclusive os preços dos títulos públicos nacionais.


p. 1

2 1 7



TERNA

Quanto às expectativas futuras, ainda é prematuro realizar qualquer tipo de previsão firme dado que o mundo todo ainda está tratando o assunto dia após dia acompanhando a evolução dos números de infectados e mortes.

Na data do presente relatório, por exemplo, existe por um lado o otimismo dado que a velocidade de infectados e mortos tem se reduzido na Itália e Espanha, principais vetores do COVID-19 na Europa. Por outro lado, o grande temor da semana é como esses números irão se comportar nos Estados Unidos que ainda está em fase de aceleração e que já se tornou no principal epicentro da crise do COVID-19 no mundo.

Por fim, aqui no Brasil também se acompanha a evolução dos números, ainda com o temor de subnotificações com a dificuldade de se realizar os exames para confirmação e a guerra por equipamentos hospitalares, principalmente respiradores e de proteção aos trabalhadores da saúde.

Na questão de mercado, acompanha-se as o planejamento das ações do Governo e Banco Central para mitigar a grande crise econômica que já está acontecendo e irá afetar de forma definitiva o crescimento econômico em 2020.

Os juros foram reduzidos no mundo todo, e aqui no Brasil ainda se prevê a continuidade do processo de queda de juros e, destaque-se, hoje temos a taxa de juros reais quase zerada, ou seja, o CDI está próximo da expectativa de inflação para o ano.

A volatilidade no mercado ainda está bastante alta, porém bem abaixo do auge da crise. O mercado também se encontra com volume de transações bastante reduzido afetado, inclusive, pela quarentena imposta na maioria dos Estados do Brasil.

Quanto à carteira específica do IPREM aproximadamente 32% do seu patrimônio teve resultado bastante afetado pela crise dado que são fundos indexados diretamente ao IMA-B Total, porém a grande maioria dos recursos permanece investida em ativos de renda fixa de curto prazo que não tiveram rentabilidades tão duramente afetadas.

Para o fechamento de março o resultado da carteira foi de 3,20% negativo, sendo o pior resultado da carteira desde janeiro de 2018 que é quando iniciamos o acompanhamento da carteira, porém tal resultado se justifica perante o grave cenário que descrevemos acima e que levou a resultados semelhantes tanto dentre outros RPPS quanto para os investidores em geral.

Acreditamos que o pior da reação do mercado à crise já passou e, por essa razão, não recomendamos qualquer tipo de realocação (compra ou venda) na carteira de investimentos no presente momento. Sustentamos que o melhor a se fazer ainda é aguardar os desdobramentos da crise da COVID-19 com o acompanhamento diário da evolução dos números de infectados e mortes, aguardar a divulgação do planejamento e, principalmente, a execução das ações de Governo e Banco Central para debelar a crise e, por fim, aguardar a reação do mercado na medida em que a crise irá tendo uma solução em vista.

 p. 2 
6-16 22



TERNA

Atenciosamente,

TERNA CAPITAL – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA.

[Handwritten signatures and initials]
p.3



TERNA

DISCLAIMER

O conteúdo desse arquivo foi preparado pela Terna Capital Consultoria de Investimentos Ltda. ("Terna Capital") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terna Capital.

A Terna Capital não se responsabiliza pela utilização destas informações pelos seus clientes e ressalta que, sendo uma Consultoria de Investimentos, não possui nenhuma discricão ou poder de influência nas tomadas de decisão de seus clientes e, consequentemente das perdas e ganhos obtidos.

As informações aqui contidas têm o objetivo exclusivo de prover informações e não representam, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, sendo apenas também uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas públicas e/ou privadas que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas também não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas em todo o conteúdo são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações em todo o conteúdo procuram estar em consonância com a documentação mais atualizada dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos, prospectos de distribuição e lâminas de informações essenciais e complementares. É recomendada a leitura cuidadosa de tais documentos com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações aqui mencionadas podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Determinados ativos possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos, dentre eles o risco de crédito, o risco de concentração e riscos legais.

Os Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS") devem estar adequados à Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações conforme Portaria MPS nº 170, de 25 de abril de 2012; Portaria MPS nº 440, de 09 de outubro de 2013 e Portaria MPS nº 300 de 03 de julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de dezembro de 2014, Resolução CMN nº 4.604 de 19 de outubro de 2017 e Resolução CMN nº 4.695 de 27 de novembro de 2018, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos RPPS.

[Handwritten signatures and initials]

Superintendencia

De:

Enviado em:

Assunto:

Assunto: Conexão RPPS: Até a RENDA FIXA está com retorno negativo. O que fazer? - Live com participação do Santander!

De: João Gabriel Dalbianco <jdalbianco@santander.com.br>
Enviado: segunda-feira, 6 de abril de 2020 09:03
Assunto: Conexão RPPS: Até a RENDA FIXA está com retorno negativo. O que fazer? - Live com participação do Santander!

LEMA_CONEXAORPPS-02.png

Prezado(a), bom dia!

Fomos convidados para participar de uma live direcionada aos RPPS e sua presença vai engrandecer o encontro.

Na oportunidade o **Economista da Asset Santander, Clayton Calixto**, junto com outros convidados vai expor nossa visão sobre o comportamento atual da Renda Fixa.

O evento será amanhã (terça-feira) **dia 07 de abril com início às 10h.**

Após o evento será um prazer receber suas considerações. Envie-nos comentários para o e-mail abaixo e retornarei com material atualizado desenvolvido pelas equipes econômicas do **Banco e Asset Santander** além de nosso **portfólio aderente à RN 3922.**

jdalbianco@santander.com.br

Toda nossa estrutura estará pronta para conversar de forma individualizada no intuito de propormos soluções em investimentos de acordo com necessidade e característica de cada instituto.

Um abraço e até lá!

Siga-nos: [Segue abaixo o convite e canal de acesso](#)

Assista pelo [YouTube](#) ou [Zoom](#).

No **Conexão RPPS #2**, vamos bater um papo com representantes dos bancos **Safra, Santander e Caixa** sobre o que fazer com a **RENDA FIXA** em cenário de retornos negativos.

Para participar, acesse um dos canais abaixo:

> YouTube: bit.ly/lema-no-youtube

> Zoom: bit.ly/lema-batepapoo-02

**TERNA**

Cliente: BURTIANA - SP
 Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 31/03/2020

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor		CNPJ		Ativos		Vol%		VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$)	% Carteira	Pl. do Fundo	% no PL
												(31/03/2020)			do Fundo
Posição de Ativos															
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS															
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	BB INF-H 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	0,45%	0,07	0,60%	-0,01%	1,38%	3.508.275,69	5,56%	6.969.531.398,64	0,05%				
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.986.880/0001-70	11,10%	1,19	-7,01%	-0,04%	-6,39%	5.138.017,04	9,57%	708.758.244,80	0,72%				
CEF	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	11,16%	1,19	-7,10%	-0,13%	-6,46%	4.991.806,75	9,34%	5.490.619.354,91	0,08%				
CEF	CAIXA BRASIL INF-H 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	0,44%	0,07	0,59%	-0,02%	1,38%	108.503,48	0,20%	10.517.651.272,61	0,00%				
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	BRADESCO INF-H 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.538/0001-05	0,44%	0,07	0,58%	-0,03%	1,35%	4.054.249,08	7,58%	874.356.185,40	0,46%				
CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	4,58%	0,51	-1,80%	-0,04%	-0,54%	9.540.246,06	17,85%	9.363.308.744,85	0,10%				
SANTANDER	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	11,14%	1,19	-7,17%	-0,19%	-6,54%	2.090.770,04	3,92%	1.514.979.649,02	0,16%				
CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	3,65%	0,41	-1,45%	-0,24%	-0,41%	9.135.970,90	17,09%	8.189.299.170,30	0,11%				
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.442/0001-03	4,56%	0,51	-1,79%	-0,04%	-0,60%	1.210.563,15	6,01%	4.397.326.460,64	0,07%				
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.078.994/0001-90	5,35%	0,59	-2,10%	-0,12%	-1,19%	5.451.986,41	10,20%	10.536.452.770,12	0,05%				
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS												47.215.910,62	88,32%		
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)															
CEF	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	0,11%	0,03	0,14%	41,80%	0,79%	1.015.945,56	1,90%	5.503.080.783,31	0,02%				
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	08.702.798/0001-25	11,38%	1,24	-7,30%	-0,23%	-6,52%	5.228.571,80	9,70%	1.814.619.671,57	0,28%				
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)												6.245.517,35	11,68%		
Total												53.461.427,97	100,00%		
Sub-total Renda Fixa												53.461.427,97	100,00%		
												53.461.427,97	100%		

Rendimentos em 31/03/2020

Fundo	Enquadramento	Saldo Anterior	Ressgate	Aplicação	Rendimento	Saldo Atual
PP IRI-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	3.472.789,41	0,00	14.663,98	20.822,30	3.508.275,69
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	5.499.466,84	0,00	0,00	-385.409,80	5.114.057,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	5.373.435,25	0,00	0,00	-301.628,50	4.991.806,75
CAIXA BRASIL IRI-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	107.869,42	0,00	0,00	634,06	108.503,48
BRASESCO IRI-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	4.222.970,61	-193.000,00	0,00	24.238,47	4.054.209,08
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	9.714.633,76	0,00	0,00	-174.587,39	9.540.046,37
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	2.260.243,57	0,00	0,00	-161.973,53	2.098.270,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	9.270.238,83	0,00	0,00	-134.767,93	9.135.470,90
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	3.260.320,66	0,00	0,00	-58.557,54	3.201.763,12
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	5.571.050,13	0,00	0,00	-117.061,72	5.453.988,41
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	492.135,77	-13.100,00	334.000,00	909,79	1.015.945,56
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	5.635.346,87	0,00	0,00	-405.775,08	5.229.571,80

[Handwritten signatures and initials]



TERNIA

Cliente: BURTAMA - SP

Data Início: 30/11/2017

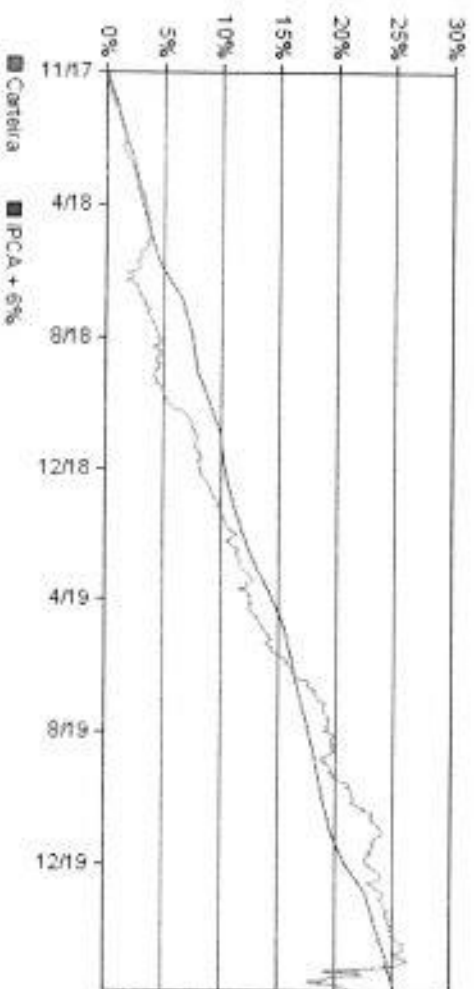
Data Extrato: 31/03/2020

Índice de comparação: IPCA + 6%

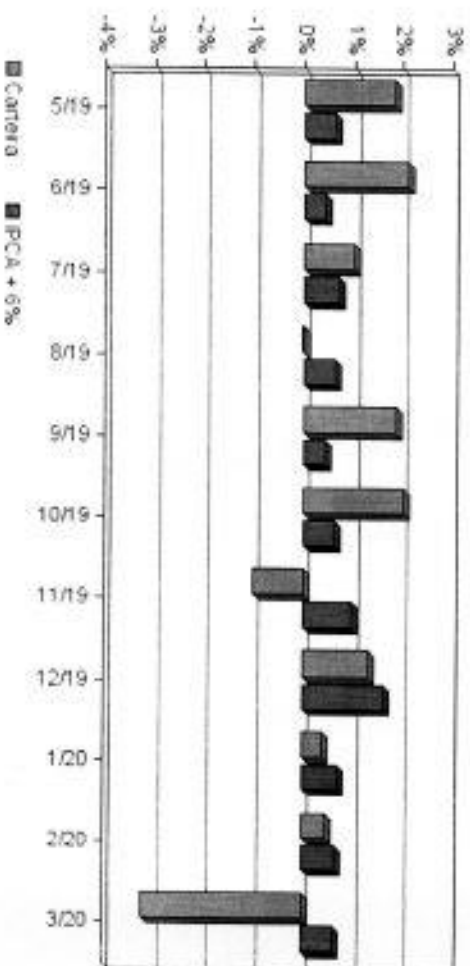
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Anual
2017													
IPCAs + 6% p.p. Índex	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,66
2018													0,91
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,94	0,54	1,22	0,46	-0,99	0,33	1,21	-0,01	0,72	2,49	0,31	1,09	8,39
2019													9,92
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
2020													3,04
IPCAs + 6% p.p. Índex	1,50	0,50	0,60	1,05	1,85	2,12	1,02	-0,04	1,88	2,04	-3,03	1,32	13,63
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,03	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,82	0,45	0,63	0,98	1,54	10,59
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,75	-0,10	-0,59	-0,01	1,21	1,67	0,30	-0,66	1,43	1,41	-1,98	-0,32	3,04
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,40	0,46	-3,20	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-2,37
IPCAs + 6% p.p. Índex	0,72	0,67	0,62	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,02
IPCAs + 6% p.p. Índex	-0,32	-0,21	-3,82	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,40

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses





TERNA

Cliente: BURTAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira						
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17	
Renda Fixa						
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	47.215.910,60	88,32%	100,00%	100,00%	
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	6.245.517,37	11,68%	40,00%	40,00%	
Total Renda Fixa		53.461.427,97	100,00%			

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)						
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	-2,80	-1,95	8,30	17,80	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	-1.308.251,88
% do CDI	-824,2	-191,9	152,4	146,6		
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	-6,30	-5,52	6,02	14,20	ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	-404.865,29
% do CDI	-1.823,1	-549,1	110,4	117,0	Total	-1.773.117,17

Análise da Disponibilidade Financeira					
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.	
de 0 a 30 dias	53.461.427,97	100	53.461.427,97	100	



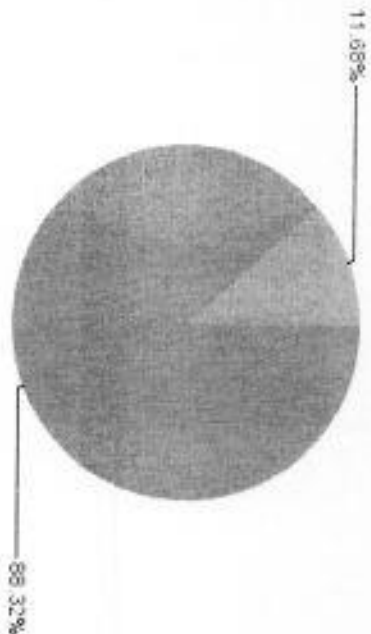
TERNA

Cliente: BURITAMA - SP
Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 31/03/2020
Índice de comparação: IPCA + 6%

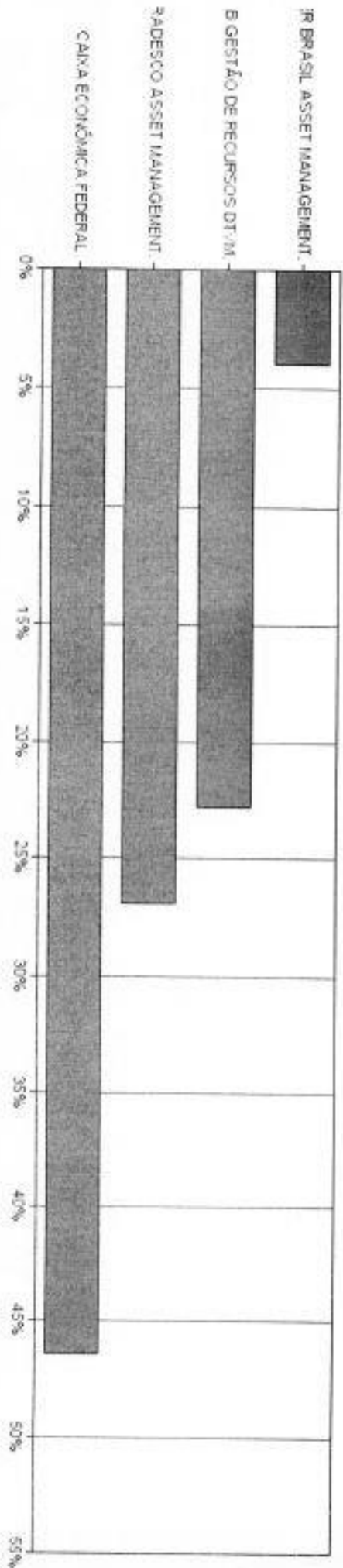
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (88,32%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (11,68%)

Alocação por Gestor



**TERNA**

Cliente: BURTAMA - SP
 Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 31/03/2020

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Análise de Risco / Retorno da Carteira**

	Qtd.	Porc.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA + 6%	p.p. Índ.	
Meios acima do Benchmark	12	42,9%	03 meses	-2,37	2,02	-4,4	10,903
Meios abaixo do Benchmark	16	57,1%	06 meses	-0,08	5,37	-5,5	7,889
			12 meses	8,03	9,60	-1,6	5,811
			24 meses	17,28	21,43	-4,2	4,467
			36 meses
Maior rentabilidade da Carteira	2,49%	04/18	Desde o início	21,27	25,14	-3,9	4,165
Menor rentabilidade da Carteira	-1,20%	mm/20					

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Fundo / Indexador	Rentabilidades em Períodos Fechados (%)						
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IFR-M 1 p.p.	0,60	1,38	1,38	2,70	6,40	13,27	15,90
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. de IMA-B TOTAL p.p.	-0,01	-0,06	-0,06	-0,13	-0,26	-0,53	-0,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,01	-6,39	-6,39	-3,89	8,76	11,17	11,17
CAIXA BRASIL IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IFR-M 1 p.p.	-0,04	-0,08	-0,08	-0,15	-0,38	-0,45	-0,45
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-7,10	-6,46	-6,46	-3,94	8,66	23,16	30,43
BRASESCO IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IFR-M 1 p.p.	-0,13	-0,15	-0,15	-0,30	-0,48	-0,75	-0,89
BRASESCO IFR-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IFR-M 1 p.p.	0,59	1,38	1,38	2,73	6,46	13,39	16,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,02	-0,05	-0,05	-0,11	-0,20	-0,47	-0,47
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,58	1,35	1,35	2,68	6,36	13,19	14,28
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. de IMA-B TOTAL p.p.	-0,03	-0,08	-0,08	-0,15	-0,30	-0,50	-0,63
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,80	-0,84	-0,84	-0,17	9,03	18,34	24,04
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,07	-0,07	-0,07	-0,17	-0,31	-0,55	-0,66
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-7,17	-6,54	-6,54	-1,95	8,62	23,20	30,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,19	-0,23	-0,23	-0,31	-0,52	-0,91	-1,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-1,45	-0,41	-0,41	1,98	8,03	17,44	22,09
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,24	-0,41	-0,41	-0,48	-1,08	-1,70	-2,06

**TERNA**

Cliente: BURITAMA - SP

Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 31/03/2020

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Análise dos Fundos & Ativos da Carteira**

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB DMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do DMA-B 5 p.p.	-1,79	-0,60	-0,60	1,92	9,12	18,91	21,35
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do DMA-GERAL TOTAL P.P.	-0,04	-0,03	-0,03	-0,11	-0,21	-0,48	-0,53
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	-2,10	-1,18	-1,18	0,61	6,55	10,26	10,26
BRADESCO INSTITUCIONAL DMA-B FIC RENDA FIXA Var. do DMA-B TOTAL P.P.	-0,12	-0,19	-0,19	-0,28	0,08	-0,01	-0,01
CDI	0,14	0,79	0,79	1,91	4,99	11,48	13,78
IBOVESPA	41,80	77,72	77,72	84,17	91,58	94,60	94,82
DOLAR COMERCIAL	-7,20	-6,52	-6,52	-3,88	8,91	23,49	30,71
JMPC + 6%	-0,23	-0,21	-0,21	-0,21	-0,33	-0,51	-0,60
JMCA + 6%	0,34	1,02	1,02	2,27	4,45	12,14	21,57
	-29,80	-36,85	-36,86	-30,29	-23,47	-14,46	12,37
	15,56	28,98	28,98	24,84	17,41	8,41	64,08
	0,51	1,81	1,81	5,19	9,56	21,28	30,41
	0,62	2,02	2,02	5,37	9,60	21,43	32,01