



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama


CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 05/2021

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 9h15min, do dia dez 10 de maio (5) de dois mil e vinte e um (2021), reuniram-se os membros do Comitê do Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM. Estavam presentes os seguintes membros: Barbara Cristina dos Santos Zanin, Heverton Candido de Paiva, Luciana Marçal. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos membros do Comitê, constavam os seguintes assuntos a serem analisados; **1 - Dados do Desempenho da Carteira no 1º Trimestre; 2 - Estratégia de Investimentos/Aplicação de novos Recursos; 3- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 4- Outros assuntos. Item 1-** Apresentado relatório do 1º trimestre/2021, considerando: retorno -1,25%, meta atuarial 3,38% (IPCA+5,47%). Nos acompanhamentos realizados, justifica-se a oscilação e desvalorização nos ativos da carteira em decorrência da pandemia. A manutenção da estratégia dos fundos aplicados tem com base a expectativa de melhora apresentada no mês abril, com perspectiva de recuperação da desvalorização sofrida no trimestre. Sendo assim, o Comitê decide pela manutenção dos fundos que compõe a carteira. **2-** Como resumo do cenário os resultados corporativos do trimestre gerando otimismo nos mercados globais, mais não suficientes para elevação da bolsa. Com a CPI do Covid e processo de vacinação fizeram recuar o Ibovespa na semana. A projeção do IPCA subiu de 5,01% para 5,04%. A melhora do país está atrelada a um processo de imunização mais eficiente, com atenção ainda em relação a política monetária. Ainda vemos fortes oscilações com relação ao mercado, ainda em fase de recuperação das desvalorizações sofridas em janeiro, fevereiro e março de 2021. Diante disso, o Comitê decide por aguardar um horizonte mais claro, bem com a recuperação das desvalorizações sofridas no primeiro trimestre e posteriormente considerar realocações na carteira e aplicar os novos recursos em fundos CDI. **Item 3-** Os valores para pagamento de folha e despesas administrativas deverão ser resgatados de fundos indexados ao **IRF-M 1 ou CDI**, fundos estes com prazo de resgate D+0. **Item 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 e pensionistas.


BARBARA CRISTINA DOS SANTOS ZANIN
PRESIDENTE


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
MEMBRO


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO

Rua Joaquim Pereira Rosa, 600 – Fones (18) 3691-1879 – 3691-2771
CEP 15290-000 – BURITAMA - SP

NOSSA VISÃO – 03/05/2021

maio 4th, 2021 | Autor: admin

RETROSPECTIVA

Semana marcada pela agenda de resultados corporativos do primeiro trimestre, que em grande parte superaram as expectativas, gerando otimismo nos mercados globais, entretanto não foram suficientes para elevar os patamares em bolsa, mas serviu como sustentação para o atual momento.

A divulgação de dados de conjuntura acaba provocando de maneira natural alguns ajustes de posições no mercado, como realização de lucros e rotação entre ativos.

Nos Estados Unidos, os índices de mercado oscilaram bastante durante a semana, sendo influenciados pelo resultado acima do esperado das ações de tecnologia e pelas declarações do Federal Reserve referentes a política monetária, que se manterá no patamar atual.

Porém o grande destaque na semana foi o PIB dos Estados Unidos, que disparou no primeiro trimestre de 2021 para 6,4%, entretanto ao final da semana, o mercado se ajustou e realizou, ocasionando um recuo em (0,49%) no Dow Jones e (0,38%) na Nasdaq.

Contraopondo a semana passada, onde as preocupações em relação aos aumentos dos impostos foram mais latentes, na semana o consenso de mercado indicou uma expectativa oposta, onde a medida tenha dificuldade em atingir aprovação de 100% do congresso e ser aprovada.

Em relação a política monetária global, a indicação por parte dos Norte Americanos em manter os estímulos, causou um enfraquecimento do dólar em relação as outras moedas. Atingindo o Brasil, onde o real se valorizou em 1,27% na semana, podendo ser explicado pela perspectiva de aumento de juros, aumentando o spread atual e a flexibilidade monetária dos Estados Unidos.

Por aqui, o mercado reagiu a descompressão do risco fiscal devido a resolução das questões pendentes no orçamento, e ainda que a situação ainda não esteja em conforme com as expectativas, a sensação de colapso ficou mais distante, acalmando os ânimos dos investidores.

O que continua gerando preocupação aos investidores são os temas relacionados a pandemia, como a agenda de vacinação, eventuais novas ondas de contaminação, a adoção de mais medidas restritivas, a extensão do auxílio emergencial e o desgaste político.

Entretanto, o que podemos visualizar no atual momento, é uma agenda de vacinação dentro das expectativas, levando em consideração o atraso inicial e a curva de contaminação e obtidos em declínio.

A CPI da Covid-19 e o processo de vacinação fizeram o movimento da semana, onde, tivemos um recuo do Ibovespa em (1,27%), entretanto no mês de abril tivemos a valorização de 1,93%, mas permanecemos com o recuo de (0,10%) no acumulado em 2021.

O Brasil se manteve no 3º lugar no ranking pela plataforma do Johns Hopkins. São 14.8 milhões casos confirmados, sendo que o número de mortes está em 408 mil. São 13.1 milhões pessoas recuperadas (Base 03/05/2021).

Na Ásia e na Europa, o destaque se deu por conta dos resultados financeiros das grandes empresas, sustentando os índices nos patamares anteriormente alcançados.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,01% para 5,04%. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 3,60% para 3,61%. Para 2023 e 2024 as estimativas ficaram em 3,25%.

A projeção para o Produto Interno Bruto (PIB) novamente subiu, de 3,09% para a 3,14% em 2021. Para 2022, a estimativa caiu 2,34% para 2,31%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

A taxa de câmbio ficou em R\$5,40 para 2021. Para 2022, o valor ficou em R\$5,40. Para 2023, a projeção saiu de R\$5,17 para R\$5,20. Para 2024, o valor ficou em R\$5,08.

Para a taxa Selic, os analistas mantiveram os 5,50% em 2021, a estimativa saiu de 6,13% para 6,25% para 2022. Para os próximos dois anos seguintes, a projeção foi mantida para 6,50%.



Relatório de Mercado – Focus – 30/04/2021

		2021		2022
IPCA(%)	↑	5,04	↑	3,61
IGP-M (%)	↑	14,32	⇒	4,15
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	⇒	5,40	⇒	5,40
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	⇒	5,50	↑	6,25
PIB (% crescimento)	↑	3,14	↓	2,31
Produção Industrial (% crescimento)	↓	5,03	⇒	2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	64,00	↑	56,50
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	55,00	↓	61,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 ⇒ Estabilidade
 ↑ Elevação

PERSPECTIVAS

Observaremos durante a semana o desenrolar da CPI do Covid e a decisão do Copom, onde o BACEN deve deliberar sobre a política de juros para os próximos 45 dias.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente, e ao que parece, podemos estar próximos dessa aceleração.

Teremos agora que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

Devemos observar também, o desenrolar da PEC emergencial, que já em vigência aumenta o poder de compra dos consumidores e pode impactar a inflação de curto prazo.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKa IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável

Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.
Indicadores Diário – 30/04/2021

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,010%	0,052%	0,208%	0,695%
IRF-M 1	0,001%	0,061%	0,275%	0,402%
IDKA IPCA 2 Anos	-0,103%	0,181%	1,349%	1,303%
IMA-B 5	-0,094%	0,154%	0,874%	0,723%
IRF-M	-0,112%	-0,027%	0,841%	-1,981%
IRF-M 1+	-0,172%	-0,074%	1,124%	-3,704%
IMA-B	-0,428%	-0,145%	0,651%	-2,173%
IMA Geral	-0,147%	-0,005%	0,507%	-0,823%
IMA-B 5+	-0,718%	-0,405%	0,453%	-4,669%
IDKA IPCA 20 Anos	-1,355%	-1,070%	0,372%	-6,862%
Dólar	0,697%	-1,371%	-5,155%	3,981%
Ibovespa	-0,976%	-1,358%	1,938%	-0,104%
S&P 500	-0,719%	0,024%	5,243%	11,318%

Índices de Referência – Março/2021

	0,96%	1,96%	1,96%	5,36%	6,94%	10,48%
INPC	0,96%	1,96%	1,96%	5,36%	6,94%	10,48%
IPCA	0,93%	2,05%	2,05%	5,25%	6,10%	9,60%

Índice	Data de Referência	Número Índice	IMA - Índice					
			Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)	Variação Últimos 24 Meses (%)	
IRF-M 1	07/05/2021	11.691,63	-0,0047	-0,0054	0,3968	2,165	8,9348	
IRF-M 1+	07/05/2021	15.789,87	-0,0057	-0,5453	-4,2291	0,664	14,5838	
IRF-M	07/05/2021	14.102,55	-0,0054	-0,3589	-2,3328	1,3766	13,1626	
IMA-B 5	07/05/2021	7.025,49	0,1123	0,0119	0,735	8,7128	18,0378	
IMA-B 5+	07/05/2021	9.587,44	0,6648	-0,2189	-4,8777	11,7992	19,049	
IMA-B	07/05/2021	7.942,77	0,4056	-0,1111	-2,2813	10,3786	18,9944	
IMA-S	07/05/2021	4.808,88	0,0142	0,0466	0,5667	1,6298	6,8399	
IMA-GERAL ex-C	07/05/2021	6.085,48	0,1189	-0,1345	-1,2888	3,8024	12,0882	
IMA-GERAL	07/05/2021	6.196,93	0,1217	-0,1041	-0,9264	4,6251	13,1306	

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA



TERNA

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mes	% Índice	Ano	Valor (R\$) (30/04/2021)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
RENDA FIXA											
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS											
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,36%	0,04	0,24%	-0,03%	0,30%	3.737.883,54	6,36%	7.571.217.894,67	0,05%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	6,04%	0,66	0,61%	-0,04%	-2,30%	5.660.218,11	9,62%	697.120.178,04	0,81%
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,04%	0,66	0,63%	-0,02%	-2,25%	5.532.897,61	9,41%	5.864.609.190,92	0,09%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,33%	0,04	0,28%	0,01%	0,34%	4.549.903,68	7,74%	9.264.610.224,23	0,05%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,37%	0,05	0,20%	-0,07%	0,22%	0,00	0,00%	812.995.869,37	0,00%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,50%	0,29	0,86%	-0,01%	0,63%	11.472.460,87	19,51%	13.787.568.837,50	0,08%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	6,03%	0,66	0,63%	-0,02%	-2,26%	2.322.792,77	3,95%	1.159.872.469,58	0,20%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,36%	0,28	1,02%	-0,33%	0,99%	10.008.620,02	17,02%	11.053.033.773,31	0,09%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,50%	0,29	0,87%	-0,01%	0,67%	3.504.574,91	5,96%	5.500.987.662,99	0,06%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,06%	0,33	0,62%	0,11%	-1,27%	5.726.405,77	9,74%	9.467.835.833,78	0,06%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS			89,29%					52.515.757,29			
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
CEF	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,26%	0,04	0,26%	126,96%	0,60%	515.601,13	0,88%	5.677.715.007,21	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	6,32%	0,69	0,70%	0,05%	-2,76%	5.782.509,70	9,83%	1.865.646.887,17	0,31%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)			10,71%					6.298.110,83			
Sub-total RENDA FIXA			100,00%					58.813.868,12			
Total			100%					58.813.868,12			

(Handwritten signatures and initials)



TERNA
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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	52.515.757,28	89,29%	100,00%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	6.298.110,84	10,71%	40,00%	40,00%
Total RENDA FIXA		58.813.868,12	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" % do CDI	0,70 339,2	-0,30 -43,9	7,15 333,6	15,66 209,9
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" % do CDI	0,64 307,8	-2,82 -407,5	9,17 427,0	16,05 215,1

Ganhos Financeiros

Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	370.860,16
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	40.627,07
Total	411.487,23

Análise da Disponibilidade Financeira

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	58.813.868,12	100	58.813.868,12	100

[Handwritten signatures]



TERNA
O.R.L.A.

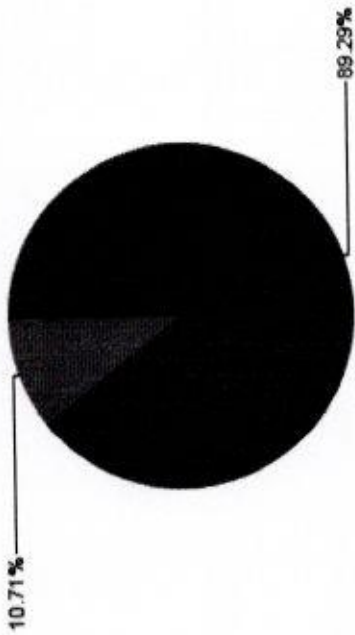
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

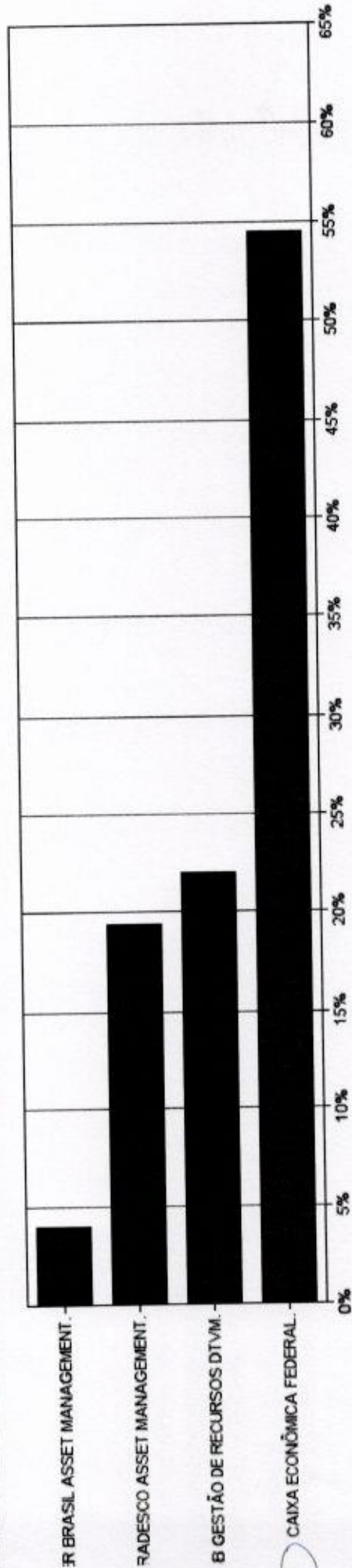
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (89,29%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (10,71%)



Alocação por Gestor



(Handwritten signatures and initials)



TERNA
CAPITAL

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

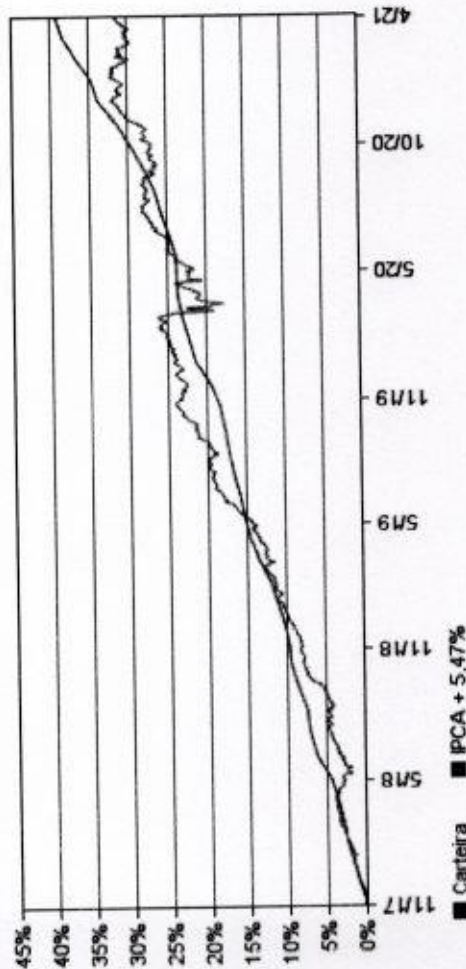
Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

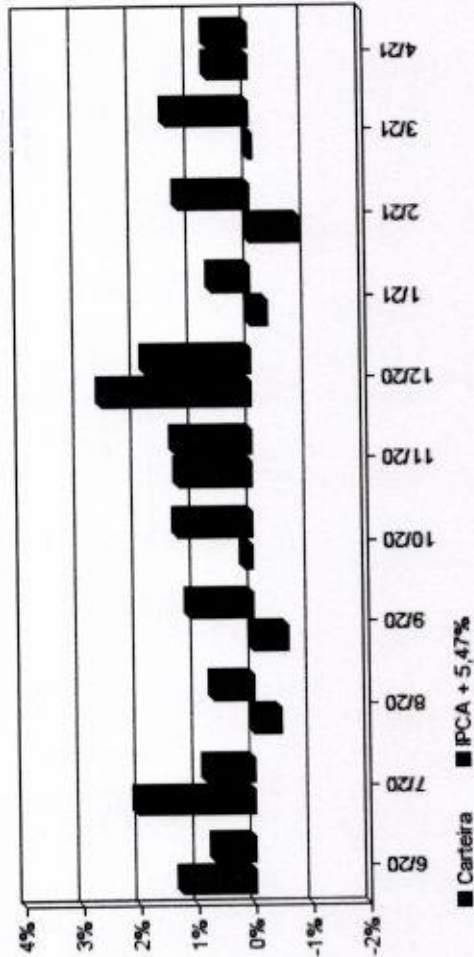
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2018	0,94	0,54	1,22	0,46	-0,99	0,33	1,21	-0,01	0,72	2,49	0,31	1,09	8,59
IPCA + 5,47%	0,76	0,70	0,54	0,67	0,85	1,71	0,80	0,40	0,88	0,92	0,21	0,57	9,37
p.p. Índx	0,18	-0,16	0,68	-0,21	-1,84	-1,38	0,41	-0,40	-0,16	1,57	0,10	0,52	-0,78
2019	1,59	0,50	0,60	1,05	1,85	2,12	1,02	-0,04	1,88	2,04	-1,01	1,32	13,63
IPCA + 5,47%	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,41	0,68	0,56	0,40	0,59	0,94	1,60	10,03
p.p. Índx	0,79	-0,36	-0,56	0,03	1,25	1,71	0,34	-0,62	1,47	1,45	-1,94	-0,28	3,60
2020	0,40	0,46	-3,20	0,77	1,49	1,27	2,03	-0,46	-0,60	0,13	1,28	2,60	6,20
IPCA + 5,47%	0,68	0,63	0,54	1,02	0,04	0,71	0,85	0,69	1,09	1,31	1,32	1,82	10,21
p.p. Índx	-0,28	-0,17	-3,74	0,66	1,44	0,56	1,18	-1,15	-1,69	-1,17	-0,03	0,76	-4,01
2021	-0,31	-0,86	-0,08	0,70	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,56
IPCA + 5,47%	0,67	1,24	1,42	0,71	--	--	--	--	--	--	--	--	4,12
p.p. Índx	-0,99	-2,11	-1,50	-0,02	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,67

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



[Handwritten signatures and initials]

**TERNA**
INVESTIMENTOS

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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

Qtd.	Perct.	Período	Carteira	IPCA + 5,47%	p.p. Índx.	Volat. Anual
18	45,0%	03 meses	-0,25	3,42	-3,7	3,474
22	55,0%	06 meses	3,34	7,41	-4,1	3,097
		12 meses	7,35	12,53	-5,2	3,201
		24 meses	15,65	21,56	-5,9	5,068
		36 meses	26,29	34,48	-8,2	4,378
		Desde o início	31,19	39,29	-8,1	4,124

Qtd.	Perct.	Mês
18	45,0%	dez/20
22	55,0%	mar/20

Retab.	Mês
2,60%	dez/20
-3,20%	mar/20

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IRF-M 1 p.p.	0,24 -0,03	0,30 -0,11	0,26 -0,09	0,81 -0,13	1,94 -0,39	8,38 -0,71	15,39 -0,98
BRAPESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,61 -0,04	-2,30 -0,13	-1,43 -0,10	4,43 -0,19	9,29 -0,37	18,62 -0,84	23,05 -0,97
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,63 -0,02	-2,25 -0,08	-1,39 -0,06	4,52 -0,11	9,41 -0,25	18,68 -0,78	36,95 -1,13
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,28 0,01	0,34 -0,07	0,31 -0,05	0,84 -0,10	2,12 -0,21	8,64 -0,44	15,73 -0,65
BRAPESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,20 -0,07	0,22 -0,18	0,19 -0,17	0,74 -0,20	1,90 -0,43	8,31 -0,77	15,25 -1,13
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,86 -0,01	0,63 -0,09	0,55 -0,07	3,78 -0,14	8,62 -0,29	17,71 -0,65	29,17 -0,95
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,63 -0,02	-2,26 -0,09	-1,39 -0,06	4,48 -0,14	9,33 -0,34	18,48 -0,98	36,61 -1,48
CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDCA 2 p.p.	1,02 -0,33	0,99 -0,31	0,86 -0,30	3,91 -0,44	9,09 -0,32	17,10 -1,74	27,65 -2,37

**TERNA**
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,87 -0,01	0,67 -0,06	0,57 -0,05	3,83 -0,09	8,63 -0,29	17,84 -0,52	29,28 -0,84
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,62 0,11	-1,27 -0,44	-0,72 -0,14	1,94 0,01	4,05 -0,57	12,99 -0,49	15,76 -0,58
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,26 126,96	0,60 87,24	0,44 81,47	1,12 111,56	2,22 103,53	6,79 90,94	13,38 93,73
BRAPESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,70 0,05	-2,76 -0,59	-1,76 -0,43	4,09 -0,53	9,09 -0,57	18,56 -0,91	36,80 -1,28
CDI	0,21	0,69	0,54	1,01	2,15	7,46	14,28
IBOVESPA	1,94	-0,10	3,33	26,55	47,68	23,39	38,06
IDKA-3A	1,36	-4,13	-2,59	-0,35	0,99	17,46	31,13
IGPM + 5%	1,90	11,64	8,41	17,36	38,58	55,26	77,06
Índice BDR	0,98	14,79	8,17	18,81	43,53	100,22	157,05
Índice Imobiliário - IMOB	-2,02	-7,17	-3,35	9,43	16,09	13,69	33,02
INPC + 5,27%	0,41	3,66	2,96	7,08	12,79	21,68	34,53
INPC + 5,43%	0,42	3,71	3,00	7,16	12,96	22,05	35,15
INPC + 5,54%	0,43	3,74	3,02	7,22	13,07	22,30	35,57
INPC + 5,87%	0,45	3,85	3,10	7,38	13,42	23,06	36,84
IPCA + 4%	0,60	3,65	3,07	6,68	10,97	18,20	28,96

(Handwritten signatures and initials)



TERNA
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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
IPCA + 4,07%	0,61	3,67	3,08	6,71	11,05	18,36	29,22
IPCA + 5,30%	0,70	4,06	3,38	7,32	12,35	21,17	33,84
IPCA + 5,32%	0,70	4,07	3,38	7,33	12,37	21,21	33,91
IPCA + 5,33%	0,70	4,07	3,38	7,34	12,38	21,24	33,95
IPCA + 5,35%	0,71	4,08	3,39	7,35	12,40	21,28	34,03
IPCA + 5,36%	0,71	4,08	3,39	7,35	12,41	21,30	34,06
IPCA + 5,37%	0,71	4,08	3,39	7,36	12,42	21,33	34,10
IPCA + 5,38%	0,71	4,09	3,40	7,36	12,43	21,35	34,14
IPCA + 5,39%	0,71	4,09	3,40	7,37	12,44	21,37	34,18
IPCA + 5,40%	0,71	4,09	3,40	7,37	12,45	21,40	34,22
IPCA + 5,41%	0,71	4,10	3,40	7,38	12,47	21,42	34,26
IPCA + 5,42%	0,71	4,10	3,41	7,38	12,48	21,44	34,29
IPCA + 5,43%	0,71	4,10	3,41	7,39	12,49	21,47	34,33
IPCA + 5,44%	0,71	4,11	3,41	7,39	12,50	21,49	34,37
IPCA + 5,45%	0,71	4,11	3,41	7,40	12,51	21,51	34,41

R

R



TERNA
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/04/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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
IPCA + 5,46%	0,71	4,11	3,42	7,40	12,52	21,53	34,45
IPCA + 5,47%	0,71	4,12	3,42	7,41	12,53	21,56	34,48
IPCA + 5,86%	0,74	4,24	3,51	7,60	12,94	22,46	35,98
IPCA + 5,87%	0,75	4,24	3,51	7,61	12,95	22,48	36,01

R
Φ
R



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(1º Trimestre 2021)

Handwritten signatures in blue ink.



PRINCIPAIS DESTAQUES

- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**
 - 1º Trimestre 2021 = -1,25% | +3,38% IPCA + 5,47% a.a.
 - Ano (2021) = -1,25% | +3,38% IPCA + 5,47% a.a.
- **ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS**
 - Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
 - Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2021.
- **DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES**
 - Todas as aplicações tiveram desempenho conforme a expectativa, estando alinhados ao seu benchmark e/ou dentro do parâmetro do respectivo tipo de investimento. Embora acreditamos que seja possível realizar realocações dos ativos buscando sempre melhor rentabilidade e proteção da carteira.
 - Ressalta-se para esse trimestre o resultado bastante negativo em todos os mercados no Brasil e no Mundo em decorrência da crise do COVID-19. Com início da imunização contra o Covid-19, embora a passos curtos possa trazer esperança para a população e mercado financeiro. O trimestre no âmbito global foi marcado por notícias sobre a conjuntura econômica referente a 2020 e o mercado está se esforçando para manter a retomada econômica. No Brasil vivemos a expectativa das eleições para escolha dos Presidentes Câmara e Senado e aumento da taxa Selic.
 - Desta forma podemos esperar uma mudança na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central. O que tudo indica das decisões tomadas pelo governo federal em relação a troca ministerial e a Lei Orçamentaria. Devemos observar também o processo de imunização mais eficiente em relação ao Brasil de forma que a população brasileira seja rapidamente imunizada.

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	jan-21	fev-21	mar-21	1T21	2021
BURITAMA	-0,31%	-0,86%	-0,08%	-1,25%	-1,25%
IPCA + 5,47% a.a.	0,67%	1,24%	1,47%	3,38%	3,38%
IRF-M 1+	1,11%	-2,01%	-1,45%	0,55%	0,55%
IRF-M 1	0,44%	0,04%	0,04%	0,52%	0,52%
IRF-M TOTAL	0,88%	-1,18%	-0,84%	-1,14%	-1,14%
CDI	0,38%	0,15%	0,19%	0,72%	0,72%
IDKA 2A IPCA	0,54%	-0,48%	0,29%	0,35%	0,35%
IMA-B 5	0,56%	-0,60%	0,34%	0,30%	0,30%
IMA-B TOTAL	0,26%	-1,52%	-0,46%	-1,72%	-1,72%
IMA-B 5+	0,03%	-2,33%	-1,17%	-3,47%	-3,47%
IDKA 20A IPCA	-1,37%	-2,69%	-1,89%	-5,95%	-5,95%
IFIX	-3,76%	0,25%	-1,38%	-4,89%	-4,89%
IBOVESPA	-1,63%	-4,37%	6,00%	0,00%	0,00%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2021)

	mar-20	dez-20	mar-21
DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
IMA-B TOTAL IMA-B 5+	32,61%	33,38%	32,90%
IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
IRF-M IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA 2 IMA-B 5	40,94%	40,96%	42,48%
IRF-M1	14,35%	15,86%	14,86%
CDI	1,90%	0,00%	0,00%
GESTÃO ATIVA	10,20%	9,79%	9,76%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
REDA			
FIM	0,00%	0,00%	0,00%
AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00%
FII	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,05%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-2,90%	-2,90%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,09%	-0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,86%	-2,86%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,06%	-0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,05%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,07%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,02%	0,02%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,11%	-0,11%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,23%	-0,23%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,08%	-0,08%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-2,87%	-2,87%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,07%	-0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,02%	-0,02%
Var. do IDKA 2p.p.	0,02%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,20%	-0,20%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,05%	-0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,88%	-1,88%
Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.	-0,55%	-0,55%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-3,44%	-3,44%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,63%	-0,63%

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)

ENQUADRAMENTO	LIMITE RESOLUÇÃO 3.922/2010	LIMITE POLÍTICA INVESTIMENTOS	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	90,15%	52.540.615,09
ETFs 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA "REFERENCIADOS"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00
ETFs RENDA FIXA "REFERENCIADOS"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA "LIVRE"	40,00%	40,00%	9,85%	5.742.483,75
ETFs RENDA FIXA "LIVRE"	40,00%	0,00%	0,00%	0,00
LETRA IMOBILIÁRIA GARANTIDA (LIG)	20,00%	0,00%	0,00%	0,00
CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)	15,00%	0,00%	0,00%	0,00
POUPANÇA	15,00%	0,00%	0,00%	0,00
FIDC	5,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA	5,00%	0,00%	0,00%	0,00

RENDA FIXA

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)

REDA VARIÁVEL	FUNDOS AÇÕES "INDEXADOS"	30,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "INDEXADOS"		30,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS AÇÕES "LIVRE"	20,00%	20,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	ETFs AÇÕES "LIVRE"		20,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)		10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)		5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS IMOBILIÁRIOS (FII)		5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS AÇÕES "MERCADO DE ACESSO"		5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00		
EXTERIOR	FUNDOS RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
	FUNDOS AÇÕES "BDR - NÍVEL I"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES - % PL DOS FUNDOS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14 e Art. 14 § 1º)

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITE PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.625.654,98	774.568.380,72	15,00%	0,73%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.742.483,75	1.934.702.835,78	15,00%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	274.068,09	823.717.878,57	15,00%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.907.693,94	10.861.361.928,62	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.374.453,01	13.551.415.614,90	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.498.245,20	5.996.206.078,69	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.729.579,07	9.801.758.898,12	15,00%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.657.139,55	7.884.684.396,22	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.474.433,97	5.244.113.078,65	15,00%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.691.038,07	9.507.617.903,00	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.308.309,21	1.193.793.207,38	15,00%	0,19%

(Handwritten signatures and initials)

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

1º Trimestre 2021



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES - % PL DOS GESTORES (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14-A)

GESTOR	VALOR (R\$)	PL GESTOR (R\$)	RPPS / PL GESTOR (%)
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.642.206,82	533.183.635.294,20	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.509.971,22	419.083.105.344,22	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.822.611,59	1.219.060.215.406,79	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.308.309,21	290.547.702.311,78	0,00%



RESSALVAS

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, conseqüentemente 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.