



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 07/2021

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 9h, do dia sete (7) de julho (7) 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 - Estratégia de Investimentos/Aplicação de novos Recursos; 2- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 3- Outros assuntos. Item 1-** O início da semana (05/07/2021) foi uma semana de muita volatilidade no mercado brasileiro, mesmo com o fechamento no mês de junho. Os principais pontos que mantêm o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid019, a reforma tributária e a pressão inflacionária ocasionada pelo agravamento da crise hídrica, pressionando o aumento da energia elétrica. Contudo, além 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. Ainda segue as orientações de cautela para assumir posições mais arriscadas. Assim, o Comitê decide manter as aplicações da carteira e aplicar os novos recursos em fundos CDI. **Item 2-** 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 3.1-** 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. **Item 3.2 -** Apresentado credenciamento do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL, CNPJ 13.077.418/0001-49. Apresentada documentação. Após análise, os membros do Comitê aprovaram o referido credenciamento, considerando o fundo apto a receber aplicações do IPREM.


BARBARA CRISTINA DOS SANTOS ZANIN

PRESIDENTE


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA

MEMBRO


LUCIANA MARÇAL

MEMBRO



TERNA
GESTORA

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

Data Extrato: 30/06/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (30/06/2021)	% 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 BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	0,04	0,18%	-0,03%	0,65%	3.775.056,96	6,37%	7.575.446.149,90	0,05%	
CEF	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5,72%	0,62	0,39%	-0,03%	-0,91%	5.741.069,48	9,69%	700.654.334,30	0,82%	
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,72%	0,62	0,40%	-0,02%	-0,84%	5.613.023,35	9,48%	5.867.854.510,24	0,10%	
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	0,04	0,19%	-0,02%	0,70%	3.479.182,25	5,87%	8.267.613.291,28	0,04%	
SANTANDER	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,55%	0,29	-0,15%	-0,02%	1,15%	11.531.965,38	19,47%	14.363.834.668,17	0,08%	
CEF	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,72%	0,62	0,40%	-0,02%	-0,86%	2.356.025,30	3,98%	1.164.792.331,10	0,20%	
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	0,28	-0,28%	0,04%	1,56%	10.065.075,46	16,99%	11.796.463.834,87	0,09%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,55%	0,29	-0,19%	-0,06%	1,17%	3.522.030,11	5,95%	5.768.393.191,74	0,06%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,94%	0,31	0,11%	-0,24%	-0,68%	5.760.354,54	9,72%	9.201.718.777,36	0,06%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS			51.843.782,87									
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)												
CEF	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,25%	0,04	0,31%	100,29%	1,16%	1.527.942,91	2,58%	5.582.841.841,27	0,03%	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	6,00%	0,65	0,44%	0,02%	-1,36%	5.865.714,33	9,90%	1.784.600.519,94	0,33%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)			7.393.657,24									
Sub-total RENDA FIXA			59.237.440,11									
Total			100%									

(Handwritten signatures)

**TERNA**
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/06/2021
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	51.843.782,85	87,52%	100,00%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	7.393.657,25	12,48%	40,00%	40,00%
Total RENDA FIXA		59.237.440,10	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)					
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" % do CDI	0,04 14,6	0,44 34,7	5,16 227,6	12,12 173,3	23.131,00
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" % do CDI	0,42 138,7	-1,53 -120,3	6,49 286,0	12,39 177,2	30.035,22
Total					53.166,22

Análise da Disponibilidade Financeira			
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	59.237.440,11	100	100
			Valor Acum. Bruto (R\$) 59.237.440,11



TERNA
INVESTIMENTOS

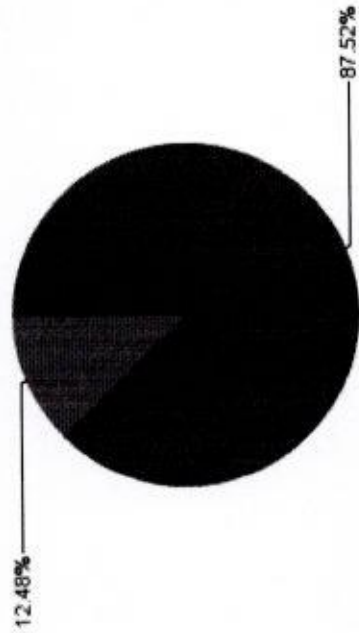
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/06/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

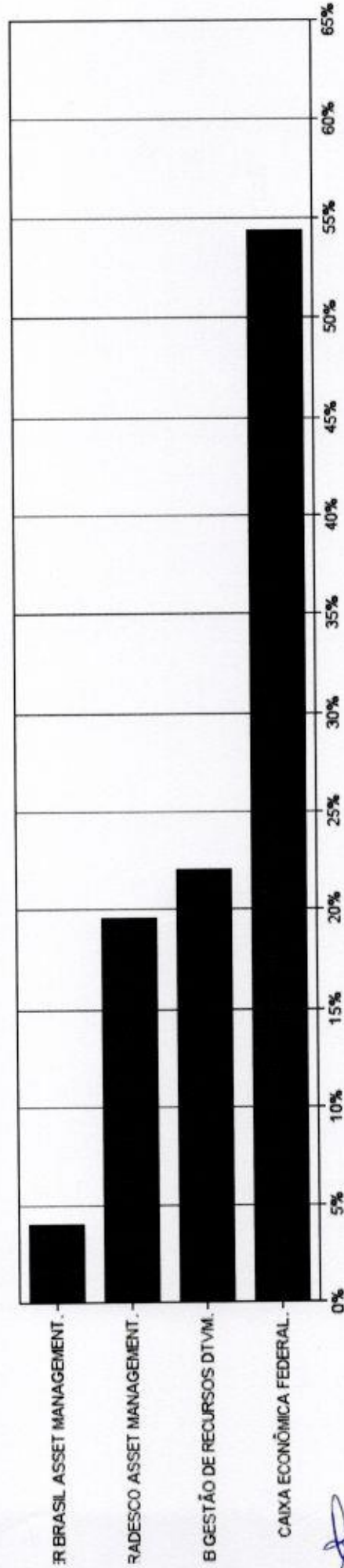
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (87,52%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (12,48%)



Alocação por Gestor





TERNA
S.A.

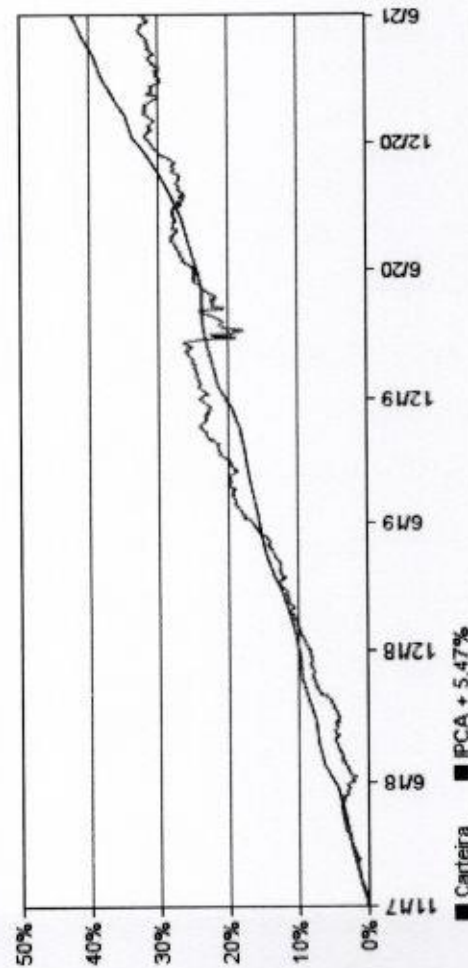
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/06/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

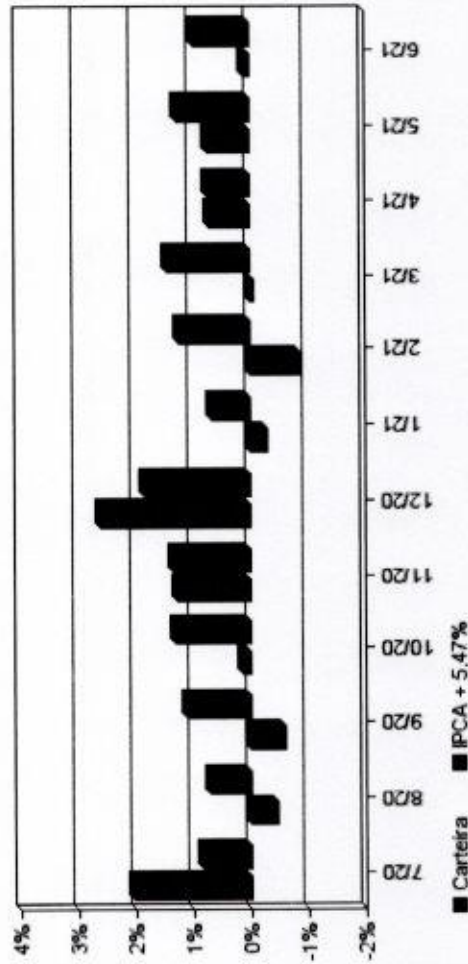
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	1,58	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	0,40	0,58	0,59	0,94	1,60	10,03
p.p. Índx	0,79	-0,35	-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	0,11	0,04	0,71	0,85	0,59	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	0,78	-4,01
2021	-0,31	-0,86	-0,08	0,70	0,72	0,09	--	--	--	--	--	--	0,25
IPCA + 5,47%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	--	--	--	--	--	--	6,50
p.p. Índx	-0,99	-2,11	-1,50	-0,04	-0,55	-0,89	--	--	--	--	--	--	-6,24

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



**TERNA**

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

Data Extrato: 30/06/2021
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	42,9%	03 meses	1,52	3,02	-1,5	3,003
24	57,1%	06 meses	0,25	6,50	-6,2	3,185
		12 meses	5,31	14,25	-8,9	3,117
		24 meses	12,10	23,09	-11,0	5,077
		36 meses	28,16	34,11	-5,9	4,349
		Desde o início	32,25	42,48	-10,2	4,074

Retab.	Mês
2,60%	dez/20
-3,20%	mar/20

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 5,47%	p.p. Índx.	
03 meses	1,52	3,02	-1,5	3,003
06 meses	0,25	6,50	-6,2	3,185
12 meses	5,31	14,25	-8,9	3,117
24 meses	12,10	23,09	-11,0	5,077
36 meses	28,16	34,11	-5,9	4,349
Desde o início	32,25	42,48	-10,2	4,074

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.	0,18 -0,03	0,65 -0,16	0,60 -0,08	0,65 -0,16	1,65 -0,38	7,46 -0,71	15,02 -0,97
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,39 -0,03	-0,91 -0,19	2,05 -0,09	-0,91 -0,19	7,06 -0,37	11,97 -0,77	24,81 -1,05
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,84 -0,11	2,09 -0,06	-0,84 -0,11	7,19 -0,24	12,04 -0,70	44,01 -1,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,19 -0,02	0,70 -0,12	0,64 -0,04	0,70 -0,12	1,82 -0,21	7,71 -0,46	15,35 -0,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,15 -0,02	1,15 -0,13	1,38 -0,05	1,15 -0,13	5,77 -0,29	14,77 -0,64	31,38 -0,95
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,40 -0,02	-0,86 -0,14	2,07 -0,08	-0,86 -0,14	7,11 -0,31	11,83 -0,91	43,63 -1,53
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDKA 2 p.p.	-0,28 0,04	1,56 -0,30	1,59 -0,32	1,56 -0,30	6,40 -0,66	15,12 -1,34	28,13 -2,74
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do IMA-B 5 p.p.	-0,19 -0,06	1,17 -0,12	1,37 -0,07	1,17 -0,12	5,78 -0,29	14,87 -0,55	31,43 -0,90

**TERNA**
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/06/2021
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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IMA-GERAL TOTAL P.P.	0,11 -0,24	-0,68 -0,82	1,22 -0,26	-0,68 -0,82	2,58 -0,97	9,05 -1,25	16,45 -1,03
Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP % do CDI	0,31 100,29	1,16 91,17	0,82 104,24	1,16 91,17	2,20 97,04	6,32 90,36	12,88 93,61
BRAPESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL P.P.	0,44 0,02	-1,36 -0,64	2,15 0,00	-1,36 -0,64	6,66 -0,76	11,84 -0,90	44,15 -1,01
CDI	0,30	1,27	0,78	1,27	2,27	6,99	13,75
IBOVESPA	0,46	6,54	8,72	6,54	33,40	25,59	74,27
IDKA-3A	0,21	-3,64	1,87	-3,64	-1,49	11,69	35,28
IGPM + 5%	1,01	17,87	7,59	17,87	42,53	60,61	79,55
Índice BDR	-0,28	10,06	-3,18	10,06	27,98	98,13	115,65
Índice Imobiliário - IMOB	-3,35	-3,88	1,46	--	0,35	-3,40	59,69
INPC + 5,27%	1,03	6,59	3,25	6,59	14,95	23,88	34,65
INPC + 5,43%	1,04	6,67	3,29	6,67	15,13	24,25	35,26
INPC + 5,54%	1,05	6,72	3,31	6,72	15,25	24,51	35,68
INPC + 5,87%	1,08	6,89	3,39	6,89	15,61	25,29	36,95
IPCA + 4%	0,86	5,77	2,66	5,77	12,66	19,69	28,60
IPCA + 4,07%	0,86	5,81	2,68	5,81	12,74	19,85	28,86



TERNA

CAPITAL

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

Data Extrato: 30/06/2021
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 + 5,30%	0,96	6,41	2,98	6,41	14,07	22,70	33,47
IPCA + 5,32%	0,97	6,42	2,98	6,42	14,09	22,74	33,54
IPCA + 5,33%	0,97	6,43	2,99	6,43	14,10	22,77	33,58
IPCA + 5,35%	0,97	6,44	2,99	6,44	14,12	22,81	33,66
IPCA + 5,36%	0,97	6,44	2,99	6,44	14,13	22,84	33,70
IPCA + 5,37%	0,97	6,45	3,00	6,45	14,14	22,86	33,73
IPCA + 5,38%	0,97	6,45	3,00	6,45	14,15	22,88	33,77
IPCA + 5,39%	0,97	6,46	3,00	6,46	14,16	22,91	33,81
IPCA + 5,40%	0,97	6,46	3,00	6,46	14,17	22,93	33,85
IPCA + 5,41%	0,97	6,47	3,01	6,47	14,18	22,95	33,88
IPCA + 5,42%	0,97	6,47	3,01	6,47	14,20	22,98	33,92
IPCA + 5,43%	0,97	6,48	3,01	6,48	14,21	23,00	33,96
IPCA + 5,44%	0,97	6,48	3,01	6,48	14,22	23,02	34,00
IPCA + 5,45%	0,98	6,49	3,01	6,49	14,23	23,05	34,04
IPCA + 5,46%	0,98	6,49	3,02	6,49	14,24	23,07	34,07



TERNA
CAPITAL

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

Data Extrato: 30/06/2021
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 + 5,47%	0,98	6,50	3,02	6,50	14,25	23,09	34,11
IPCA + 5,86%	1,01	6,69	3,11	6,69	14,67	24,01	35,60
IPCA + 5,87%	1,01	6,70	3,12	6,70	14,68	24,03	35,64

NOSSA VISÃO – 05/07/2021

julho 6th, 2021 | Autor: Gustavo Nazareth

RETROSPECTIVA

Semana de muita volatilidade no mercado brasileiro, mesmo com o fechamento positivo no mês de junho, de 0,45%, consolidando alta de 6,24% no primeiro semestre e alta de 8,71% no primeiro trimestre, o atual momento tem nos afastado da máxima histórica.

Os principais pontos que tem ocasionado o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid-19, a reforma tributária e a pressão inflacionaria ocasionada pelo agravamento da crise hídrica, pressionado o aumento da energia elétrica.

Em relação a CPI, os pontos levantados são em relação a uma possível compra fora dos padrões aceitos da vacina indiana Covaxin, e uma possível prevaricação do Presidente Bolsonaro tem sido o ruído político da vez a influenciar negativamente os mercados.

A segunda parte do texto da reforma tributária, por sua vez, tem gerado muita discussão nos mercados, devido a mesma sinalizar a tributação dos dividendos em 20%, que pode ocasionar uma perda de atratividade por parte do investidor estrangeiro.

O ministro da Economia, Paulo Guedes, defende a proposta indicando que essa seria a maneira correta para tributar, afirmando durante um evento promovido por Abílio Diniz que "Não vamos fazer nada precipitado, que mutile, que espante o brasileiro do Brasil".

Em relação a energia elétrica, de acordo com a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), em junho começa a vigorar o reajuste na bandeira tarifaria, iniciando a bandeira vermelha patamar 2, a cobrança passou de R\$ 6,24 para R\$ 9,49 a cada 100 kWh consumidos, uma alta de 52%.

Devido a isso, um dos principais pontos de alerta para a recuperação econômica continua pressionado, com a inflação acelerada, as políticas econômicas a serem utilizadas para o controle efetivo, atrasam a retomada, trazendo volatilidade para os mercados, devido a preocupação de desaceleração em relação ao atual momento econômico.

Com relação ao câmbio, a semana registrou a maior alta desde março, cotado a R\$ 5,05, alta de 0,16%, aliado as tensões políticas nacionais, a taxa de desemprego divulgada pelo Estados Unidos, que subiu para 5,9%, que reduziu a expectativa de elevação de juros por lá, contribuiu para a valorização do Dólar.

Entretanto, o Real valorizou 4,15% no primeiro semestre, 8,43% no segundo trimestre, 4,81% no mês de junho, seguindo o ambiente externo favorável e a diferença entre os juros domésticos e externos.

Em relação ao exterior, o principal ponto de atenção segue sendo a evolução da inflação e a política monetária norte americana, que tende a balizar as principais economias do mundo, o que se discute é o início da elevação dos juros por lá.

O ponto de atenção em âmbito global durante a semana, foi mais uma vez em relação a evolução da pandemia, ainda que a vacinação esteja em aceleração na maioria dos países desenvolvidos, se monitora a evolução da variante delta, que poderia atrapalhar a retomada econômica.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 5,97% para 6,07% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA caiu de 3,78% para 3,77%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25% e o mesmo número para 2024.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) subiu mais uma semana, de 5,05% para a 5,18% em 2021. Para 2022, a estimativa caiu de 2,11% para 2,10%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa saiu de R\$5,10 para R\$5,04 em 2021. Para 2022, a taxa também ficou em R\$ 5,20. Para 2023, a projeção ficou em R\$5,05. Em 2024, o valor também ficou em R\$5,00.

Para a taxa Selic, os analistas mantiveram as estimativas em 6,50% em 2021. A estimativa saiu 6,50% para 6,75% em 2022. Em 2023 e 2024, a projeção foi mantida em 6,50%.

Relatório de Mercado – Focus – 02/07/2021

		2021		2022
IPCA(%)	↑	6,07	↓	3,77
IGP-M (%)	↓	18,33	↓	4,55
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	5,04	⇒	5,20
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	⇒	6,50	↑	6,75
PIB (% crescimento)	↑	5,18	↓	2,10
Produção Industrial (% crescimento)	↑	6,30	↓	2,25
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	68,41	↑	60,20
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	55,50	↑	69,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 ⇒ Estabilidade
 ↑ Elevação

PERSPECTIVA

Observaremos durante a semana a ata da reunião do Federal Reserve, que poderá alimentar mais as discussões em relação política monetária em todo o mundo, no Brasil, haverá nesta semana a divulgação do IPCA do mês de junho, as vendas no varejo de maio e o PMI Composto de junho.

Um ponto de atenção é em relação a crise hídrica que passamos, principalmente devido a sua contribuição para a aceleração da inflação, uma vez que os reservatórios estão em baixa, e devido ao seu peso de importância não estar sendo contabilizado nas previsões do PIB, podendo ser um ponto de susto para os próximos períodos.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente.

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.

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.

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

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.

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 – 02/07/2021

Indicador	Dia	Semana	Mês	Ano
CDI	0,016%	0,081%	0,032%	1,310%
IRF-M 1	0,036%	0,117%	0,043%	0,856%
IDKA IPCA 2 Anos	0,184%	0,553%	0,134%	2,002%
IMA-B 5	0,188%	0,505%	0,156%	1,444%
IRF-M	0,072%	0,185%	-0,049%	-1,624%
IRF-M 1+	0,091%	0,221%	-0,094%	-3,395%
IMA-B	0,338%	0,557%	0,323%	-0,402%
IMA Geral	0,133%	0,269%	0,093%	0,233%
IMA-B 5+	0,467%	0,601%	0,466%	-2,096%
IDKA IPCA 20 Anos	0,736%	0,765%	0,791%	-2,870%
Dólar	0,475%	2,209%	0,542%	-3,221%
Ibovespa	1,556%	0,288%	0,647%	7,230%
S&P 500	0,750%	1,674%	1,276%	15,875%

Índices de Referência – Maio/2021

INPC	0,96%	3,33%	2,22%	4,84%	8,90%	11,13%
IPCA	0,83%	3,22%	2,08%	4,61%	8,06%	10,08%

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO					
(A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)					
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		CNPJ	13.077.418/0001-49	
Administrador	BB DTVM S.A	Nº Termo	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Gestor	BB DTVM S.A	Nº Termo	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91
Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922*:		Artigo 7º, Inciso IV, 'a'			
Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"			
Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"			
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"			
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III			
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"			
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"			
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"			
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I			
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II			
Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III			
*Observação: A Classificação Informada se refere à carteira do Fundo na presente data.					
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:			Data do Documento	Página na Internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela Instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA			31/12/2020	www.bbdtvm.com.br	
2. Regulamento			06/08/2018	www.bbdtvm.com.br	
3. Lâmina de informações essenciais			mai-21	www.bbdtvm.com.br	
4. Formulário de informações complementares			mai-21	www.bbdtvm.com.br	
5. Perfil Mensal			mai-21	www.bbdtvm.com.br	
6. Demonstração de Desempenho			mai-21	www.bbdtvm.com.br	
7. Relatórios de Rating			NA	NA	
8. Demonstrações Contábeis			Março	www.bbdtvm.com.br	
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)					
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.				
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91				
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.				
Resumo das informações do Fundo de Investimento					
Data de Constituição:	20/04/2011	Data de início atividades:	28/04/2011		
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações, impostos, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:	CDI			
	O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento. O fundo deve manter 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços. Para tanto, aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento de renda fixa com essas mesmas características.				
Publico-alvo:	O fundo destina-se a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras, Investidores Institucionais, EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, de Fundos de Investimento e de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC.				
Condições de investimento (prazos/ condições para resgate)	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado			
	Prazo de carência (dias)	Não há			
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0			
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+0			
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+0			
	Prazo Total (dias)	D+0			
Condições de investimento (Taxas)	Taxa de entrada (%)	Não há			
	Taxa de saída (%)	Não há			
	Taxa de administração (%)	0,20% a.a.			
	Taxa de administração máxima (%)	0,30% a.a.			
	Taxa de Performance (%)	Não há			
Informações Taxa de Performance					
	Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	NA	NA		NA	
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.					

Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA				
Fatos relevantes divulgados:		21/06/2016 - Provisão para créditos de liquidação duvidosa; 06/07/2016 - Provisão para créditos de liquidação duvidosa - complemento				
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:						
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Crédito; Risco de Concentração; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Taxa de Juros; Risco de Conjuntura; Risco de Liquidez; Risco Proveniente do uso de Derivativos; Risco Sistêmico; Risco Regulatório				
Histórico de Rentabilidade do Fundo:						
Ano	Nº de Cotas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência
mai/21	637	R\$ 3.866.862.013,76	2,325	0,28%	0,27%	105,11%
2020	576	R\$ 2.596.482.307,62	2,302	2,40%	2,76%	87,00%
2019	654	R\$ 2.851.366.973,39	2,248	5,74%	2,76%	208,20%
2018	803	R\$ 4.810.359.689,92	2,126	6,33%	5,90%	106,29%
2017	757	R\$ 4.205.421.961,32	1,999	10,08%	6,42%	156,96%
2016	787	R\$ 5.308.112.355,87	1,816	13,88%	9,93%	139,84%
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).						
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL
88 TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI		LFT				53,13%
		Op. Compromissada Over				17,66%
		Letra Financeira Não Ligada				11,97%
		Debêntures				9,00%
		Letra Financeira Subordinada RB Pós				3,77%
		Letra Financeira Subordinada Privados				3,32%
		Outros				1,15%
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)	Classificação Resolução CMN		% do PL	
		00.652.311/0001-89	---		100,00%	
		---	---		---	
		---	---		---	
		---	---		---	
		---	---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor		% do PL	
		---	---		---	
		---	---		---	
		---	---		---	
		---	---		---	
		---	---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN						
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		NA				
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS						
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco			Nota	
		NA			NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente no qual pode mudar a perspectiva da análise feita aqui?)						
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.						
Data:						
Responsáveis pela Análise:		Cargo	CPF		Assinatura	