



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 08/2021

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 9h, do dia dez (10) de agosto (8) 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 - Relatório do 2º Trimestre 2021; 2 - Estratégia de Investimentos/Aplicação de novos Recursos; 3- Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 4 - Outros assuntos.**

Item 1 – Apresentado o relatório do 2º trimestre/2021, destacando retorno positivo no ano de 0,25%, ainda distante da meta de 1,52%. O desempenho da carteira demonstra claramente as oscilações de mercado, principalmente atrelada a pandemia do COVID-19 e o plano de vacinação. Ainda, as aplicações da carteira estão enquadradas perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 e também na Política de Investimentos de 2021. **Item 2** - O mês de agosto iniciou com volatilidade, por conta da retomada do legislativo com pauta como reforma tributária e CPI da COVID. Ainda taxa básica de juros foi elevada em um ponto percentual pelo COPOM. Contudo, apesar das 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 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**

**TERNMA**

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

Data Extrato: 30/07/2021
 Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	CNPJ	Ativos	Posição de Ativos						Valor(R\$) (30/07/2021)	% Carteira	Pl. do Fundo	% no Pl. do Fundo
			Vol*	VAR	Mes	% Índice	Ano					
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS												
RENDIA FIXA												
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.892/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38%	0,05	0,16%	-0,02%	0,82%	3.793.137,57	6,39%	6.744.375.720,34	0,06%	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5,68%	0,60	-0,40%	-0,03%	-1,31%	5.717.828,47	9,63%	683.982.144,63	0,84%	
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,69%	0,60	-0,40%	-0,03%	-1,23%	5.590.647,54	9,42%	5.838.267.480,63	0,10%	
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,35%	0,04	0,17%	-0,02%	0,86%	3.071.937,50	5,18%	7.606.396.263,31	0,04%	
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59%	0,29	0,01%	-0,01%	1,17%	11.533.568,36	19,43%	11.707.172.620,85	0,10%	
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,68%	0,60	-0,39%	-0,02%	-1,26%	2.346.723,54	3,95%	1.128.095.433,47	0,21%	
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,52%	0,28	-0,06%	0,11%	1,50%	10.058.539,43	16,95%	12.042.628.715,86	0,08%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,63%	0,29	0,02%	-0,01%	1,19%	3.522.825,50	5,93%	5.928.712.027,28	0,06%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00%	0,31	-0,25%	-0,15%	-0,93%	5.745.973,52	9,68%	8.970.903.955,40	0,06%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS								51.381.181,44	86,56%			
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)												
CEF	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,27%	0,04	0,45%	127,03%	1,61%	1.534.845,30	2,59%	5.930.887.062,81	0,03%	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,97%	0,63	-0,44%	-0,07%	-1,80%	5.839.849,05	9,84%	1.762.335.812,16	0,33%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.077.418/0001-49	BB PERFL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,19%	0,03	0,29%	112,87%	0,29%	601.750,68	1,01%	4.167.355.289,66	0,01%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)								7.976.445,03	13,44%			
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA								59.357.626,47	100,00%			
Total								59.357.626,47	100%			



TERNA

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

Data Extrato: 30/07/2021
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	51.381.181,43	86,56%	100,00%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	7.976.445,04	13,44%	40,00%	40,00%
Total RENDA FIXA		59.357.626,47	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)					Ganhos Financeiros	
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	-0,12	0,32	3,22	10,87	ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	-61.487,30
% do CDI	-33,9	19,6	132,1	160,7		
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	-0,20	-1,70	1,75	10,90	ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	-17.212,21
% do CDI	-56,6	-104,1	72,0	161,0	Total	-78.679,51

Análise da Disponibilidade Financeira					
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.	
de 0 a 30 dias	59.357.626,47	100	59.357.626,47	100	

Handwritten signature

Handwritten mark



TERNA
CAPITAL

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

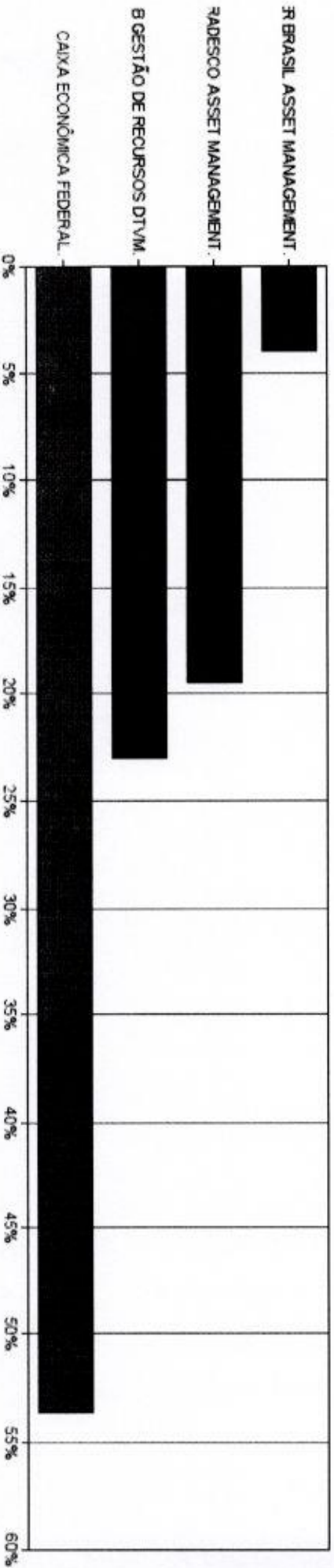
Data Extrato: 30/07/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



[Handwritten signatures]



TERNA
INVESTIMENTOS

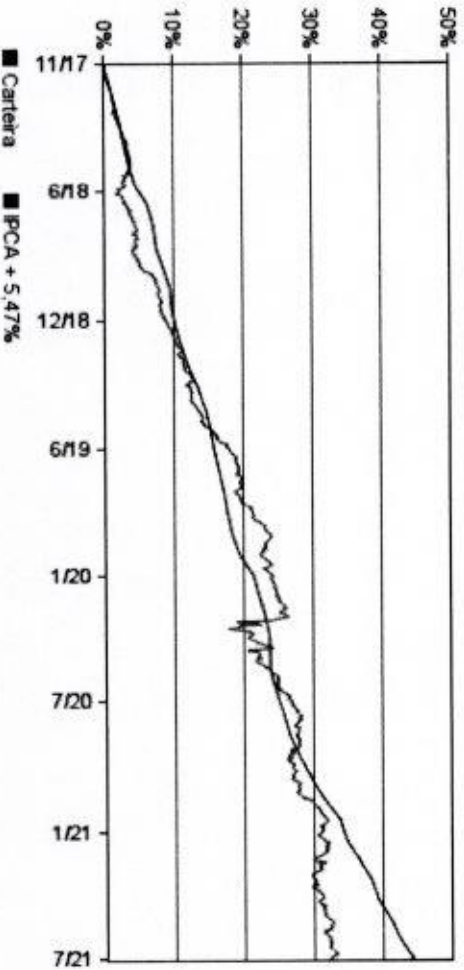
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/07/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

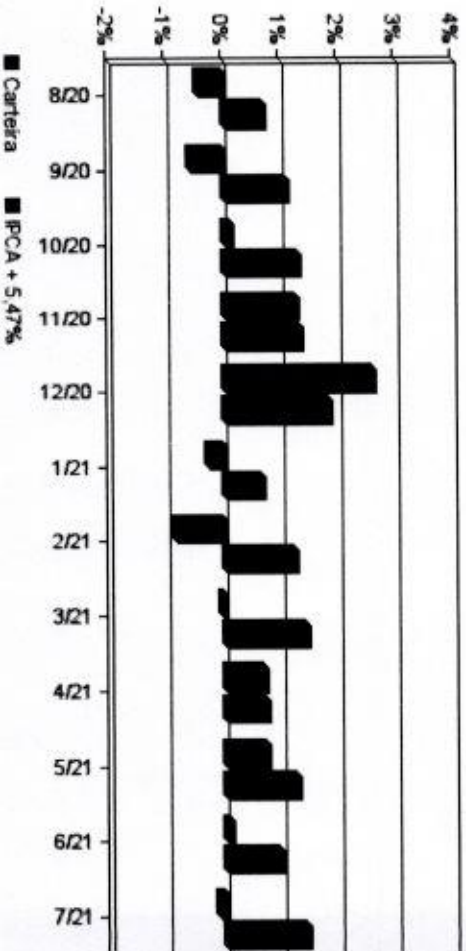
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	RentAno
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% p.p. Índx	0,70	0,54	0,54	0,85	1,71	0,80	0,40	0,88	0,92	0,21	0,57	9,37
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% p.p. Índx	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,68	0,58	0,40	0,59	0,94	1,60	10,03
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% p.p. Índx	0,68	0,63	0,54	0,11	0,04	0,71	0,85	1,09	1,31	1,32	1,82	10,21
2021	-0,31	-0,85	-0,08	0,70	0,72	0,09	-0,13	0,12
	IPCA + 5,47% p.p. Índx	0,67	1,24	1,42	-0,04	1,28	1,43	-1,15	-1,69	-1,17	-0,03	0,78	8,02
	-0,99	-2,11	-1,50		-0,55	-0,89	-1,56						-7,90

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



**TERNALP**

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

Data Extrato: 30/07/2021
 Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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

	Qtd.	Perc.	Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
				Carteira	IPCA + 5,47%	p.p. Índx.	
Meses acima do Benchmark	18	41,9%	03 meses	0,68	3,73	-3,0	2,786
Meses abaixo do Benchmark	25	58,1%	06 meses	0,44	7,30	-6,9	3,127
			12 meses	3,07	14,91	-11,8	3,116
			24 meses	10,82	24,01	-13,2	5,095
			36 meses	26,47	34,95	-8,5	4,364
Maiores rentabilidade da Carteira	2,60%	dez/20	Desde o início	32,08	44,52	-12,4	4,004
Menor rentabilidade da Carteira	-3,20%	mar/20					

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Fundo / Indexador	Rentabilidades em Períodos Fechados (%)									
	No Mes	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.	0,16 -0,02	0,82 -0,18	0,52 -0,08	0,79 -0,17	1,58 -0,40	6,89 -0,72	14,43 -1,01			
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,40 -0,03	-1,31 -0,22	1,02 -0,09	-0,43 -0,18	2,17 -0,35	10,13 -0,76	24,30 -1,09			
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,40 -0,03	-1,23 -0,14	1,04 -0,06	-0,36 -0,12	2,28 -0,24	10,19 -0,70	40,21 -1,14			
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,17 -0,02	0,86 -0,14	0,53 -0,07	0,84 -0,12	1,75 -0,24	7,14 -0,46	14,76 -0,69			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,01 -0,01	1,17 -0,15	0,53 -0,05	1,08 -0,12	4,77 -0,29	13,71 -0,62	29,50 -0,93			
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,39 -0,02	-1,26 -0,16	1,03 -0,07	-0,38 -0,14	2,23 -0,30	10,00 -0,88	39,86 -1,49			
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDXA 2 p.p.	-0,06 0,11	1,50 -0,19	0,50 0,12	1,36 -0,17	5,46 -0,43	14,00 -1,08	27,53 -2,04			
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,02 -0,01	1,19 -0,12	0,52 -0,07	1,09 -0,11	4,79 -0,27	13,79 -0,54	29,57 -0,87			

**TERNA**

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

Data Extrato: 30/07/2021
 Índice de comparação: IPCA + 5,47%

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

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mes	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.	-0,25 -0,15	-0,93 -0,97	0,34 -0,53	-0,38 -0,66	0,55 -1,13	7,68 -1,45	16,16 -1,20
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,45 127,03	1,61 99,07	1,00 107,89	1,45 98,14	2,41 99,00	6,21 91,83	12,79 94,47
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-Ø TOTAL p.p.	-0,44 -0,07	-1,80 -0,71	0,99 -0,11	-0,79 -0,54	1,64 -0,88	9,99 -0,90	40,23 -1,12
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP % do CDI	0,29 112,87	0,29 112,87	0,29 112,87	0,29 112,87	0,29 112,87	0,29 112,87	0,29 112,87
CDI	0,36	1,63	0,93	1,48	2,43	6,77	13,54
IBOVESPA	-3,94	2,34	2,44	5,85	18,35	19,63	53,75
IDKA-3A	-1,17	-4,77	-0,67	-3,25	-4,11	8,89	31,18
IGPM + 5%	1,21	19,29	6,86	15,85	40,48	61,20	80,03
Índice BDR	5,91	16,57	1,55	9,86	33,20	107,01	127,32
Índice Imobiliário - IMOB	-6,03	-9,68	-2,70	-5,95	-12,04	-16,42	41,36
INPC + 5,27%	1,47	8,16	3,95	7,43	15,59	24,99	35,68
INPC + 5,43%	1,49	8,26	3,99	7,51	15,77	25,37	36,30
INPC + 5,54%	1,50	8,32	4,02	7,57	15,89	25,63	36,72
INPC + 5,87%	1,52	8,52	4,10	7,73	16,25	26,42	38,00
IPCA + 4%	1,31	7,15	3,36	6,55	13,32	20,59	29,41



TERNNA

CAPITAL

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

Data Extrato: 30/07/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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
IPCA + 4,07%	1,31	7,19	3,38	6,59	13,39	20,75	29,67
IPCA + 5,30%	1,42	7,92	3,69	7,21	14,72	23,62	34,31
IPCA + 5,32%	1,42	7,93	3,69	7,22	14,75	23,66	34,38
IPCA + 5,33%	1,42	7,94	3,70	7,23	14,76	23,69	34,42
IPCA + 5,35%	1,42	7,95	3,70	7,24	14,78	23,73	34,50
IPCA + 5,36%	1,42	7,96	3,70	7,24	14,79	23,76	34,53
IPCA + 5,37%	1,42	7,96	3,71	7,25	14,80	23,78	34,57
IPCA + 5,38%	1,42	7,97	3,71	7,25	14,81	23,80	34,61
IPCA + 5,39%	1,42	7,97	3,71	7,26	14,82	23,83	34,65
IPCA + 5,40%	1,42	7,98	3,71	7,26	14,83	23,85	34,69
IPCA + 5,41%	1,43	7,99	3,72	7,27	14,84	23,87	34,73
IPCA + 5,42%	1,43	7,99	3,72	7,27	14,85	23,90	34,76
IPCA + 5,43%	1,43	8,00	3,72	7,28	14,86	23,92	34,80
IPCA + 5,44%	1,43	8,00	3,72	7,28	14,88	23,94	34,84
IPCA + 5,45%	1,43	8,01	3,73	7,29	14,89	23,97	34,88



TERNNA

CAPITAL

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

Data Extrato: 30/07/2021
Índice de comparação: IPCA + 5,47%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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
IPCA + 5,46%	1,43	8,02	3,73	7,29	14,90	23,99	34,92
IPCA + 5,47%	1,43	8,02	3,73	7,30	14,91	24,01	34,95
IPCA + 5,86%	1,46	8,25	3,83	7,49	15,33	24,93	36,45
IPCA + 5,87%	1,46	8,26	3,83	7,50	15,34	24,95	36,49



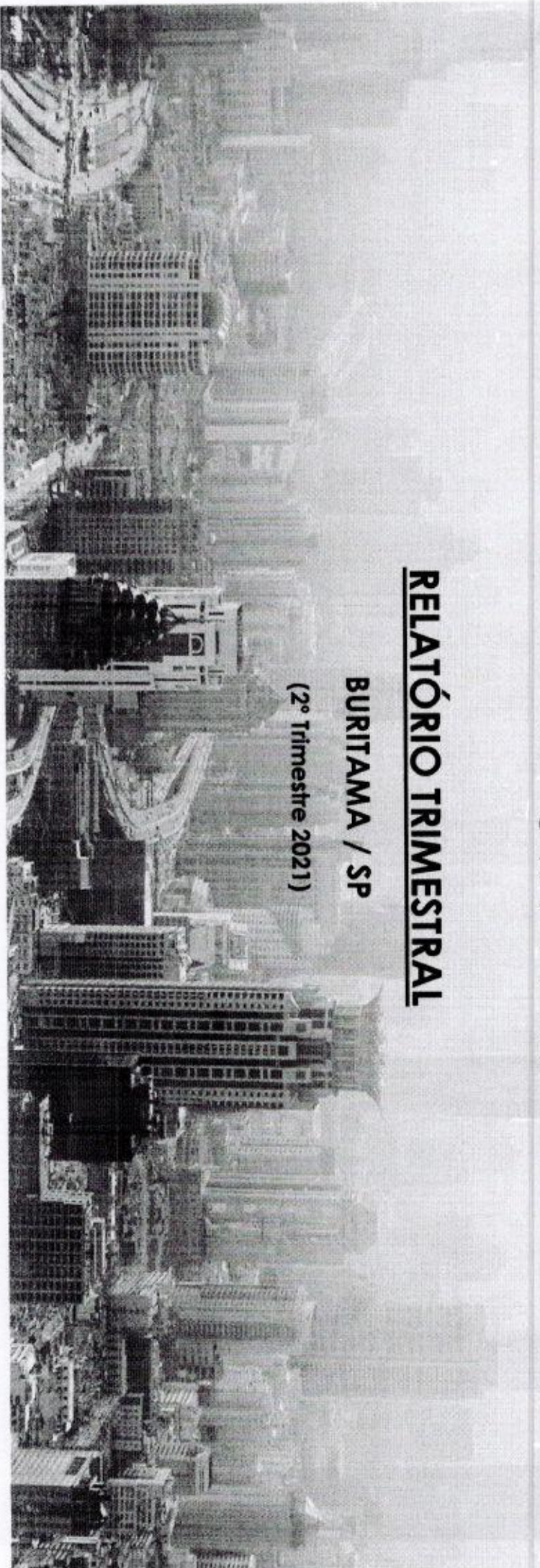
TERMA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(2º Trimestre 2011)



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the letters 'A' and 'M'.

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA/SP

2º Trimestre 2021



TERNA
CAPITAL

PRINCIPAIS DESTAQUES

• RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- 2º Trimestre 2020 = 1,52% | +2,99% IPCA + 5,47% a.a.
- Ano (2020) = 0,25% | +6,50% 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.
- Trimestre marcado por uma recuperação bastante expressiva nos mercados motivados pelo achatamento nas curvas de contágio, início de flexibilização gradual da quarentena em algumas regiões e o avanço significativo da vacinação. Destaque também para a continuidade do movimento de alta da Taxa SELIC que atingiu 4,25% a.a. e estimula um fluxo de recursos para o mercado de ações, mesmo diante de incertezas quanto à velocidade e intensidade da recuperação econômica. Os principais pontos que tem ocasionado o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid-19, reforma tributária sinalizando tributar em 20% os dividendos e a pressão inflacionária ocasionada pelo agravamento da crise hídrica.

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA/ SP

2º Trimestre 2021



VISÃO DE MERCADO

TERNNA
CAPITAL

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	abr-21	mai-21	jun-21	21T1	2021
BURITAMA	0,70%	0,72%	0,09%	1,52%	0,25%
IPCA + 5,47% a.a.	0,73%	1,28%	0,98%	2,99%	4,18%
IBOVESPA	1,94%	6,16%	0,46%	8,56%	6,87%
IFIX	2,86%	2,82%	2,75%	8,43%	8,96%
IDKA 20A IPCA	0,37%	2,37%	1,07%	3,81%	-3,58%
IMA-B 5+	0,45%	1,38%	0,83%	2,66%	-2,52%
IMA-B Total	0,64%	1,06%	0,42%	2,12%	-1,58%
IRF-M 1+	1,12%	0,20%	1,04%	2,36%	-3,31%
IMA-B 5	0,87%	0,69%	-0,13%	1,43%	1,27%
IRF-M Total	0,84%	0,20%	0,21%	1,25%	-1,57%
IDKA 2A IPCA	1,35%	0,88%	1,07%	3,30%	1,87%
IRF-M 1	0,27%	0,20%	0,21%	0,68%	1,65%
CDI	0,21%	0,27%	0,30%	0,78%	1,26%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2021



TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2021)

	dez-20	mar-21	jun-21
DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
IMA-B TOTAL IMA-B 5+	33,38%	32,90%	33,05%
IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
IRF-M IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA 2 IMA-B 5	40,96%	42,48%	42,40%
IRF-M1	15,86%	14,86%	12,25%
CDI	0,00%	0,00%	2,58%
GESTÃO ATIVA	9,79%	9,76%	9,72%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
FIM	0,00%	0,00%	0,00%
RENTA VARIÁVEL			
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

2º Trimestre 2021



TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	0,65%
Var. do IRE-M 1p.p.	-0,08%	-0,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,05%	-0,91%
Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,09%	-0,19%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,09%	-0,84%
Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,06%	-0,11%
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,64%	0,70%
Var. do IRE-M 1p.p.	-0,04%	-0,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	1,15%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,05%	-0,13%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2,07%	-0,86%
Var. do IMA-B TOTAL p.p.	-0,08%	-0,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,59%	1,56%
Var. do IDKA 2p.p.	-0,32%	-0,30%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,37%	1,17%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,07%	-0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	-0,68%
Var. do IMA-B-GERAL TOTAL p.p.	-0,26%	-0,82%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	1,16%
% do CDI	104,24%	91,17%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,15%	-1,36%
Var. do IMA-B TOTAL p.p.	0,00%	-0,64%



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%	100,00%	87,52%	51.843.782,87
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%	12,48%	7.393.657,24
ETFs RENDA FIXA "LIVRE"	40,00%	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%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00
FIDC		5,00%	0,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"		5,00%	3,00%	0,00%	0,00
FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA		5,00%	3,00%	0,00%	0,00

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2021



TERNA
CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

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

RENTA VARIÁVEL							
FUNDOS AÇÕES "INDEXADOS"		30,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00	
ETFs AÇÕES "INDEXADOS"			30,00%	10,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS AÇÕES "LIVRE"		20,00%	20,00%	10,00%	0,00%	0,00	
ETFs AÇÕES "LIVRE"			20,00%	0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)		10,00%		0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)		5,00%		0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS (FII)		5,00%		0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS AÇÕES "MERCADO DE ACESSO"		5,00%		0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA			10,00%	0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"		10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00	
FUNDOS AÇÕES "BDR - NÍVEL I"			10,00%	0,00%	0,00%	0,00	
TOTAL			100,00%			59.237.440,11	

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2021



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	5.741.069,48	700.654.334,30	15,00%	0,82%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.865.714,33	1.784.600.519,94	15,00%	0,33%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.065.075,47	11.796.463.834,87	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.531.965,39	14.363.834.668,17	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.613.023,35	5.867.854.510,24	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.479.182,24	8.267.613.291,28	15,00%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.527.942,91	5.582.841.841,27	15,00%	0,03%
BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.775.056,98	7.575.446.149,90	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.522.030,11	5.768.393.191,74	15,00%	0,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.760.354,54	9.201.718.777,36	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.356.025,31	1.164.792.331,10	15,00%	0,20%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA/ SP

2º 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	11.606.783,81	548.600.444.516,39	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.217.189,36	425.896.705.817,59	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.057.441,63	1.253.872.307.208,49	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.356.025,31	294.056.398.819,89	0,00%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA/SP

2º Trimestre 2021



RESSALVAS

TERNA
CAPITAL

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 discricção 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.



cm

Relatório

NOSSA VISÃO

09/08/2021

RETROSPECTIVA

Nessa primeira semana do mês de agosto o mercado acionário brasileiro, embora com uma certa volatilidade, fechou em alta de 0,83% frente a semana anterior.


Dentre os acontecimentos, o que se destaca no mercado doméstico são as discussões no âmbito político. Com a volta dos trabalhos após o recesso, o legislativo retoma temas importantes em pauta, tais como a reforma tributária e as investigações na CPI da COVID, que tendem a gerar volatilidade no mercado.

Outro assunto que aumentou a aversão ao risco do mercado são as discussões sobre a PEC dos Precatórios bem como as notícias de que o governo vai dobrar o valor fornecido pelo programa Bolsa Família, que traz incertezas quanto ao risco fiscal.

Nessa semana, em 04 de agosto o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu subir a taxa básica de juros em 1 ponto percentual, ou seja, para 5,25% ao ano, sendo o quarto aumento consecutivo e já esperado pelo mercado. Em análise ao comunicado do Copom, a expectativa para as próximas reuniões é o aumento dos juros para patamares acima do neutro.

Quanto ao mercado internacional, é importante citar o resultado do relatório de emprego americano que registrou aumento na criação de novos empregos para o mês de julho, confirmando a continuidade no processo de recuperação econômica.

Mesmo que aquém das expectativas de mercado, indicando a dificuldade dos Estados Unidos em alcançar os níveis pré-pandemia no setor de trabalho, dado que favorece a manutenção das políticas monetárias expansionistas.



10

Em resumo, o Dow Jones fechou em alta de (0,45%), a Nasdaq em alta de (1,52%) e o dólar avançou 2,39%, chegando ao patamar de R\$ 5,236.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu novamente, de 6,79% para 6,88% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA saiu de 3,81% para 3,84%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) permaneceu em 5,30% em 2021. Para 2022, a estimativa saiu de 2,10% para 2,05%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa permaneceu em R\$5,10 em 2021. Para 2022, a taxa ficou em R\$ 5,20. Para 2023 e 2024, a projeção ficou em R\$5,00.

Para a taxa Selic, os analistas elevaram as estimativas de 7,00% para 7,25% em 2021 e também para 2022. No ano seguinte, a projeção foi mantida em 6,50% para 2023 e também para 2024.

PERSPECTIVA

Observaremos durante a semana, os dados de inflação de julho que serão divulgados na terça-feira. Segundo a expectativa de mercado o IPCA terá alta de 0,94% em julho e no anual a projeção é de 8,97%. Também será divulgada a ata do Copom onde os investidores estarão atentos aos detalhes da decisão de elevação na taxa de juros.

Já nos Estados Unidos a atenção será voltada para a divulgação do Índice de Preços do Consumidor e Índice de Preços ao Produtor que trará uma perspectiva quanto ao ritmo da inflação e do mercado de trabalho.

Quanto aos pontos de atenção a serem analisados de médio/ longo prazo a relação da crise hídrica e a consequência no âmbito da inflação, tendo em vista a sazonalidade do período.

As expectativas positivas em relação ao Brasil, passam por um processo de imunização mais eficiente que traz consigo perspectivas diante da reabertura da economia.

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.

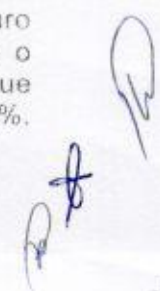
A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do 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.

