



IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

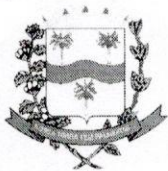
CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Ata nº 09/2020

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Às 9h10min, do dia dez (10) de agosto (8) de dois mil e vinte (2020), reuniram-se os membros do Comitê do Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM. Estavam presentes os seguintes membros: Barbara Cristina dos Santos, Heverton Candido de Paiva e Luciana Marçal. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos membros do Comitê, constavam os seguintes assuntos a serem analisados; **1 – Relatório de Análise de Investimentos julho/2020; 2 – Estratégia de Investimentos/Aplicação de novos Recursos; 3- Relatório do 2º Trimestre 2020; 4 - Resgate para pagamentos de folha e despesas administrativas; 5- Outros assuntos.** **Item 1-** Foi apresentado aos membros do Comitê, relatório da carteira de investimentos do IPREM referente julho/2020, expedido pela empresa Terna Capital, contratada para prestação de serviços especializados na área de investimentos (relatório anexo), demonstrando extrato consolidado de ativos, posição dos ativos, enquadramento da carteira, análise da disponibilidade financeira, alocação por estratégia, alocação por gestor, rentabilidade da carteira, evolução da rentabilidade, rentabilidade mensais e últimos 12 meses, análise de risco/retorno da carteira, análise de fundos & ativos da carteira. Apresentação do relatório e discussão sobre rendimentos da carteira. **Item 2 –** Cabe destacar alguns pontos colhidos em relatório de sites de empresas de investimentos, sendo que no Brasil, a inflação de julho ficou em 0,36%, puxadas, principalmente, pelos preços da gasolina e da energia elétrica, os dois itens de maior impacto no mês, e que passaram por reajustes no período. A taxa é a maior para um mês de julho desde 2016, quando registrou 0,52%. Em comparação com o mês anterior, o aumento foi de 0,10 ponto percentual. De acordo com dados divulgados na terça-feira (04/08) pelo IBGE, a produção industrial registrou um crescimento de 8,9% em junho, se comparado com o mês anterior. O resultado implica dois meses seguidos do crescimento da produção industrial, dado que, em maio, o avanço havia sido de 8,2%. Considerando os meses de maio e junho, indica uma tendência de recuperação após as perdas com as paralisações devido à pandemia. Apesar do bom resultado, ele ainda não foi suficiente para reverter a queda de 26,6% acumulada em março e abril desse ano. De acordo com o relatório Focus, divulgado pelo Banco Central na manhã desta segunda-feira (10), após os fortes impactos da pandemia de coronavírus em 2020, a economia brasileira deverá crescer 3,50% em 2021, sem alterações em relação ao levantamento anterior. Os economistas ouvidos pela autoridade monetária continuam projetando que a taxa básica de juros encerre o ano no atual patamar, de 2,00% ao ano, subindo para 3,00%, em dezembro de 2021. Para 2022, contudo, a projeção para a Selic foi reduzida de 5,00% para 4,90% ao ano. Com a relação à inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), a expectativa é de alta de 1,63% este ano e de 3,00%, no próximo. No mês de julho, o retorno médio nas aplicações foi de 2,03%, com acumulado no ano de 3,16%, abaixo da meta atuarial de 3,83 % (IPCA+6%). Acompanhamento um momento de cautela, devido a pandemia e perspectivas de mercado indefinidas. o Comitê decide manter a posição da carteira e aplicar os novos recursos em fundos de curto prazo. **Item 3-** Apresentado o relatório do 2º trimestre de 2020, que demonstra um retorno de 3,57% na carteira de investimentos, com retorno acima da meta. Entretanto, no acumulado do 1º semestre,

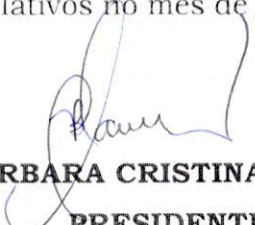


IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

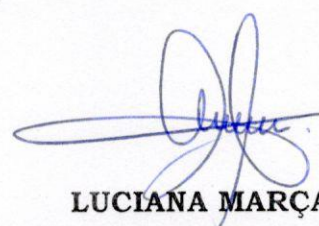
CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

ficamos abaixo da meta atuarial (IPCA+5,87% a.a. de 2,99%), e um retorno de 1,12%. **Item 4-** Os valores para pagamento de folha e despesas administrativas deverão ser resgatados de fundos indexados ao **IRF-M 1**, fundos estes com prazo de resgate D+0. **5-** Foi apresentado aos membros do Comitê, balancete de receitas e despesas do Instituto para avaliação dos pagamentos com fornecedores, contratos, folha de pagamento de ativos, inativos, pensionistas e auxílios relativos no mês de **julho/2020**.


BARBARA CRISTINA DOS SANTOS
PRESIDENTE


HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
MEMBRO


LUCIANA MARÇAL
MEMBRO



TERNA

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

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

		Posição de Ativos									
Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/07/2020)	% 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	0,54%	0,08	0,23%	-0,01%	2,69%	3.602.627,30	6,34%	7.835.713.656,67	0,05%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	12,48%	1,32	4,35%	-0,03%	2,43%	5.596.121,52	9,85%	783.279.334,63	0,71%
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,54%	1,33	4,38%	-0,01%	2,42%	5.465.794,68	9,62%	6.313.416.954,01	0,09%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	0,08	0,24%	0,00%	2,73%	2.923.483,51	5,14%	10.907.406.871,77	0,03%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	0,08	0,22%	-0,02%	2,66%	2.596.501,16	4,57%	946.282.128,30	0,27%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,95%	0,55	0,97%	-0,02%	4,05%	9.990.256,03	17,58%	12.027.903.790,65	0,08%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	12,52%	1,33	4,36%	-0,02%	2,24%	2.295.519,13	4,04%	1.362.475.594,27	0,17%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,02%	0,45	0,83%	-0,11%	3,97%	9.538.013,34	16,78%	7.954.778.997,85	0,12%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,92%	0,54	0,97%	-0,02%	4,08%	3.361.831,16	5,92%	4.153.926.563,49	0,08%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,09%	0,66	1,77%	0,03%	3,55%	5.714.813,00	10,06%	10.799.663.748,52	0,05%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS									89,89%		
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	13,04%	1,38	4,47%	0,09%	2,70%	5.745.362,98	10,11%	1.967.216.400,50	0,29%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)									10,11%		
Sub-total RENDA FIXA									100,00%		
Total									100%		

[Handwritten signatures]



TERNA

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

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

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	51.084.960,83	89,89%	100,00%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	5.745.362,99	10,11%	40,00%	40,00%
Total RENDA FIXA		56.830.323,82	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	1,76	3,18	7,42	22,76
% do CDI	907,8	162,2	175,4	209,8
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	4,47	3,71	8,99	23,91
% do CDI	2.302,5	189,0	212,4	220,5

Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	886.129,82
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	246.079,28
1.132.208,30	

Análise da Disponibilidade Financeira			
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)
de 0 a 30 dias	56.830.323,81	100	56.830.323,81
			100



TERNA

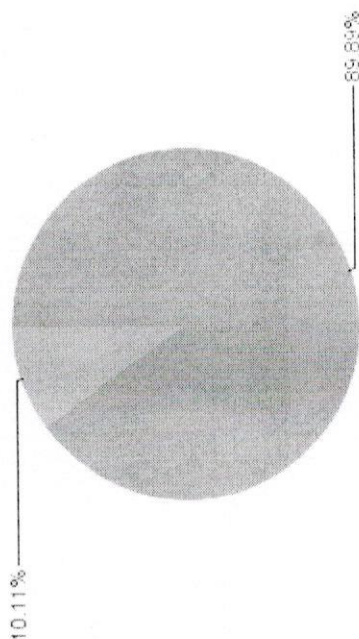
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

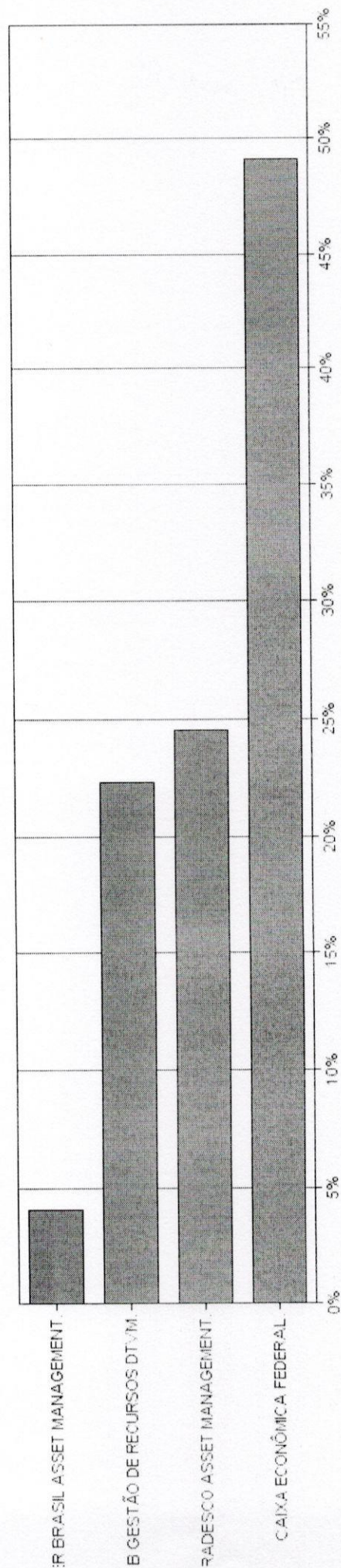
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (89,89%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (10,11%)



Alocação por Gestor





TERNA

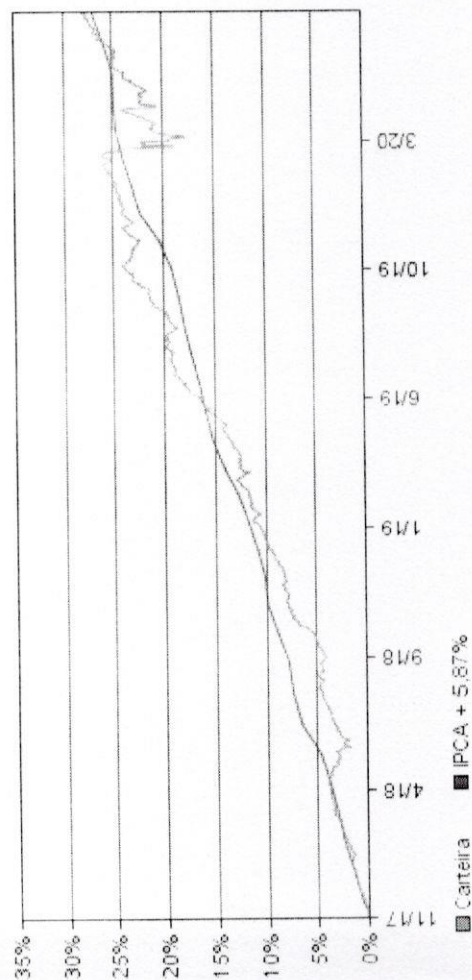
Cliente: BURITAMA - SP
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

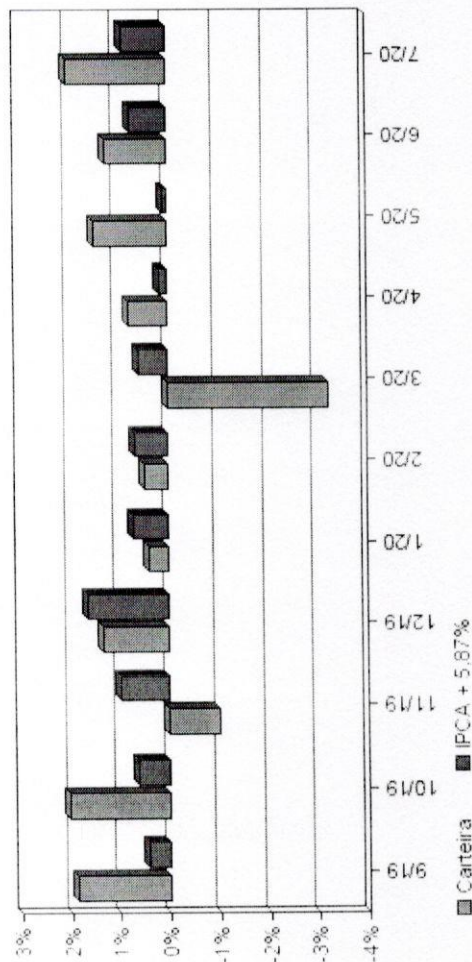
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017													
IPCA + 5,87%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,66	0,66
p.p. Índx	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,90	0,90
2018													
IPCA + 5,87%	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
p.p. Índx	0,79	0,73	0,57	0,70	0,88	1,74	0,83	0,43	0,91	0,95	0,24	0,60	9,79
2019													
IPCA + 5,87%	0,15	-0,19	0,65	-0,24	-1,87	-1,41	0,38	-0,44	-0,19	1,54	0,07	0,49	-1,20
p.p. Índx	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
2020													
IPCA + 5,87%	0,82	0,89	1,18	1,05	0,63	0,71	0,31	0,61	0,44	0,62	0,97	1,63	10,45
p.p. Índx	0,76	-0,39	-0,58	-0,00	1,22	1,68	0,31	-0,65	1,44	1,42	-1,97	-0,31	3,18
2020													
IPCA + 5,87%	0,40	0,46	-3,20	0,77	1,49	1,27	2,03	--	--	--	--	--	3,16
p.p. Índx	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	1,15	--	--	--	--	--	3,83
													-0,67

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses





TERNA

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

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

Qtd.	Perct.	Período	Rentabilidade (%)		Volat. Anual
			Carteira	IPCA + 5,87%	
16	50,0%	03 meses	4,86	1,70	3,000
16	50,0%	06 meses	2,75	3,10	8,894
		12 meses	7,52	8,34	6,479
		24 meses	22,70	18,34	4,859
		36 meses	--	--	--
		Desde o início	28,14	27,04	4,336

Rentab.	Mês
2,49%	out/18
-3,20%	mar/20

Maior rentabilidade da Carteira
Menor rentabilidade da Carteira

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Fundo / Indexador	Rentabilidades em Períodos Fechados (%)						
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IRF-M 1 p.p.	0,23 -0,01	2,69 -0,15	0,88 -0,06	2,26 -0,13	5,22 -0,29	12,65 -0,54	17,40 -0,72
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	4,35 -0,03	2,43 -0,22	8,05 -0,09	2,19 -0,19	7,79 -0,37	21,65 -0,64	21,65 -0,64
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	4,38 -0,01	2,42 -0,23	8,09 -0,05	2,17 -0,22	7,72 -0,43	37,07 -0,79	42,81 -1,06
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,24 0,00	2,73 -0,11	0,90 -0,04	2,30 -0,09	5,30 -0,21	12,79 -0,41	17,58 -0,54
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,22 -0,02	2,66 -0,18	0,87 -0,07	2,24 -0,15	5,21 -0,30	12,59 -0,61	15,76 -0,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	0,97 -0,02	4,05 -0,15	4,23 -0,05	3,48 -0,13	8,54 -0,29	23,61 -0,55	29,89 -0,78
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	4,36 -0,02	2,24 -0,41	8,04 -0,10	1,99 -0,39	7,60 -0,55	36,81 -1,06	42,50 -1,37
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDKA 2 p.p.	0,83 -0,11	3,97 -0,34	3,96 0,24	3,50 -0,26	8,10 -0,58	20,93 -1,44	27,46 -2,05



TERNA

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

Data Extrato: 31/07/2020
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

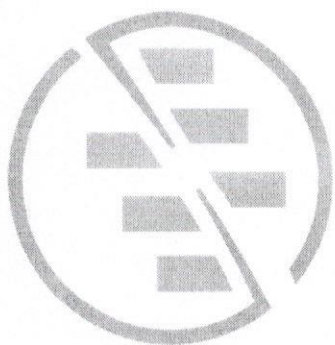
Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

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.	0,97 -0,02	4,08 -0,11	4,20 -0,08	3,51 -0,11	8,59 -0,24	23,64 -0,51	27,07 -0,65
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	1,77 0,03	3,55 -0,09	3,83 0,05	3,05 -0,02	7,10 -0,23	15,53 0,10	15,53 0,10
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	4,47 0,09	2,70 0,05	8,39 0,25	2,42 0,04	8,21 0,05	37,96 0,09	43,61 -0,26
CDI	0,19	1,96	0,65	1,58	4,23	10,85	18,71
IBOVESPA	8,27	-11,01	27,83	-9,54	1,08	29,91	56,12
IGPM + 5%	2,69	9,77	5,41	8,79	14,75	28,15	45,62
IPCA + 5,86%	0,88	3,83	1,70	3,10	8,33	18,31	30,81
IPCA + 5,87%	0,88	3,83	1,70	3,10	8,34	18,34	30,84

OC 8

Handwritten signatures and initials.



TERNAL

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(2º Trimestre 2020)

9-20

Handwritten signatures and initials in blue ink.



PRINCIPAIS DESTAQUES

• RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- 2º Trimestre 2020 = +3,57% | +1,00% IPCA + 5,87% a.a.
- Ano (2020) = +1,12% | +2,99% IPCA + 5,87% a.a.

• ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS

- Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
- Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2020.

• 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 tanto na Renda Fixa quanto na Renda Variável motivados pelo achatamento nas curvas de contágio, início de flexibilização gradual da quarentena em algumas regiões e o avanço significativo nas pesquisas de uma vacina para o COVID-19. Destaque também para a continuidade do movimento de baixa da Taxa SELIC que atingiu 2,25% 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.

BURITAMA / SP

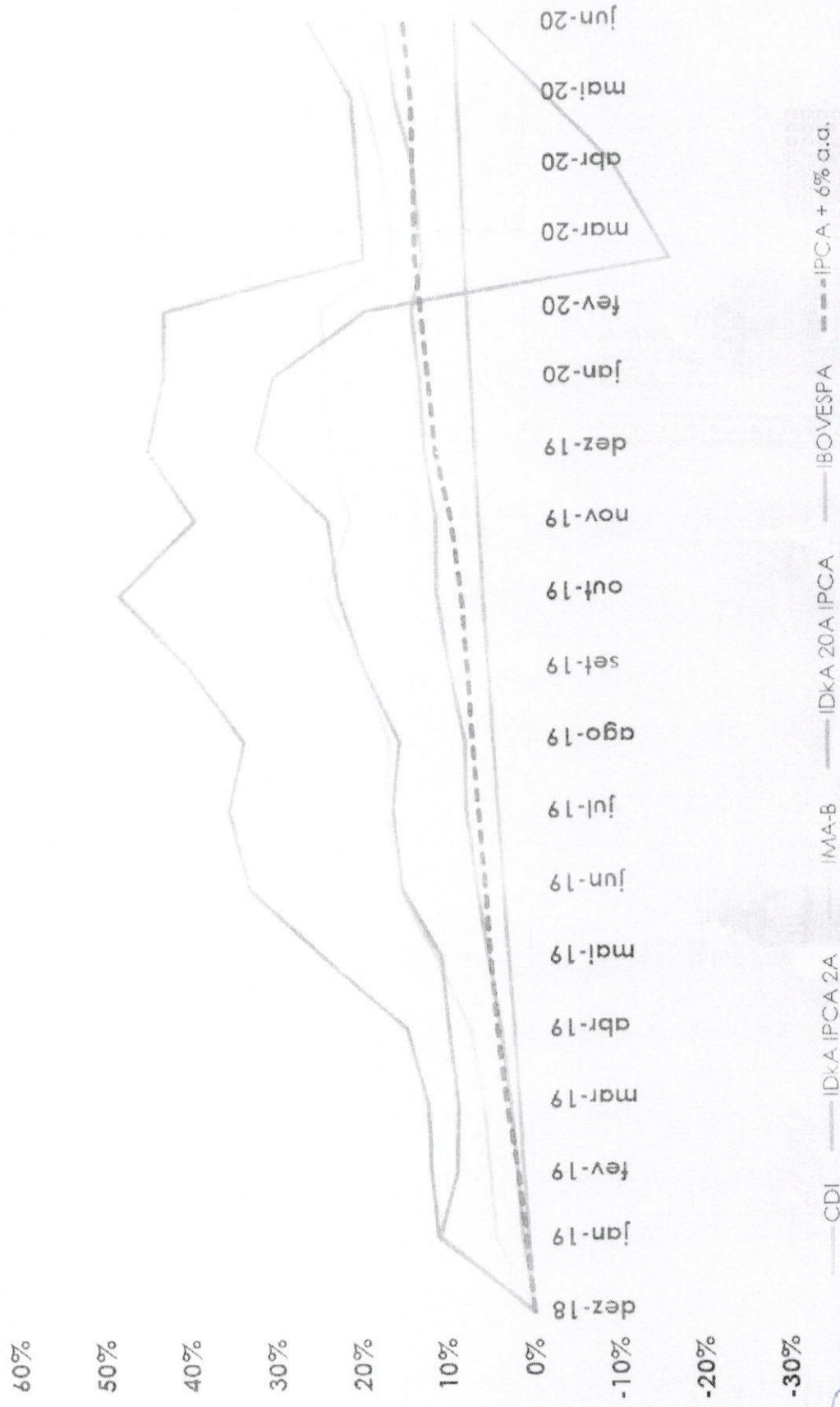
2° Trimestre 2020



TERNA

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO



RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



TERNA

CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	abr-20	mai-20	jun-20	2T20	2020
IPREM	0,77%	1,49%	1,27%	3,57%	1,12%
IPCA + 5,87% a.a.	0,17%	0,09%	0,74%	1,00%	2,99%
IBOVESPA	10,25%	8,57%	8,76%	30,18%	-17,80%
IFIX	4,39%	2,08%	5,59%	12,52%	-12,24%
IDKa 20A IPCA	1,77%	0,44%	4,18%	6,49%	-12,33%
IMA-B 5+	2,01%	1,02%	2,84%	5,99%	-5,26%
IMA-B Total	1,31%	1,52%	2,05%	4,96%	-1,66%
IRF-M 1+	1,50%	1,92%	1,04%	4,53%	6,03%
IMA-B 5	0,49%	2,12%	1,12%	3,77%	3,17%
IRF-M Total	1,15%	1,42%	0,79%	3,39%	4,86%
IDKa 2A IPCA	0,57%	1,75%	0,99%	3,35%	3,35%
IMA Geral	0,86%	1,02%	0,99%	2,89%	1,87%
IRF-M 1	0,45%	0,42%	0,28%	1,15%	2,60%
CDI	0,28%	0,24%	0,21%	0,73%	1,75%

12-20



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2020)

	dez-19	mar-20	jun-20
DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
IMA-B TOTAL IMA-B 5+	34,73%	32,61%	32,95%
IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
IRF-M IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
IDKA 2 IMA-B 5	41,00%	40,94%	40,85%
IRF-M1	13,07%	14,35%	16,09%
CDI	0,91%	1,90%	0,00%
GESTÃO ATIVA	10,28%	10,20%	10,11%
FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
FIM	0,00%	0,00%	0,00%
VARIAVEL RENDA 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 2020



TERNA

CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	2,45%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,09%	-0,14%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,86%	-1,84%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,10%	-0,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,91%	-1,88%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,05%	-0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,09%	2,48%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,11%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	2,44%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,08%	-0,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,71%	3,04%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,13%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	4,83%	-2,03%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,13%	-0,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,54%	3,12%
Var. do IDKA 2p.p.	0,19%	-0,23%

14-20

[Handwritten signature]

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



TERNA

CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,71%	3,08%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,09%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,96%	1,75%
Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.	0,07%	-0,12%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,16%	-1,70%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	0,20%	-0,04%

15-20

[Handwritten signature]

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



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\$)
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	100,00%	90,10%	50.031.416,24
	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%	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%	40,00%	9,90%	5.499.283,70
	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%	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

[Handwritten signature]

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



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

[Handwritten signature]

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



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	5.362.704,98	708.758.244,80	15,00%	0,76%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.499.283,70	1.814.619.671,57	15,00%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.970.203,67	874.359.185,40	15,00%	0,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.459.576,83	8.199.299.170,30	15,00%	0,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.893.929,69	9.363.308.744,85	15,00%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.236.688,87	5.890.819.394,91	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.380.382,05	10.517.651.272,61	15,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.583.194,27	6.969.533.398,64	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.329.626,20	4.397.326.460,64	15,00%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.615.543,13	10.536.452.770,12	15,00%	0,05%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.199.566,55	1.314.979.649,02	15,00%	0,17%

RELATÓRIO DE ANÁLISE

BURITAMA / SP

2º Trimestre 2020



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 (%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.970.577,44	286.638.182.051,68	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	13.832.192,35	516.493.338.607,28	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.528.363,60	1.055.928.853.743,82	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.199.566,55	286.638.182.051,68	0,00%

19-20



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 discricção ou poder de influência nas tomadas de decisão de seus clientes e, consequentemente das perdas e ganhos obtidos.

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

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

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

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

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