

**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Ata número 03/2020 da reunião ordinária do COMIN - Comitê de Investimentos do BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri.

RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS DE FEVEREIRO DE 2020.

Aos vinte dias do mês de março do ano de dois mil e vinte, às dezessete horas, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 47 nesta cidade de Buri, estado de São Paulo, reuniu-se o COMIN Comitê de investimentos do BURIPREV, conforme convocação do Presidente, Sr. Mário Ferreira, feita no último dia vinte de fevereiro de dois mil e vinte, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Sr. Presidente abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos, passou imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo referente ao mês de fevereiro de dois mil e vinte, conforme abaixo demonstrados:

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Fevereiro/2020				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1	6.976.389,40	0,32%	0,66%	48,22%
BB Perfil	3.969.028,08	0,27%	0,66%	40,38%
Bradesco IRF-M1 TP	7.883.685,75	0,35%	0,66%	53,77%
Caixa IRF-M1	9.658.567,67	0,36%	0,66%	55,17%
Caixa Ref. DI LP	5.358.354,98	0,27%	0,66%	41,60%
Caixa IDKA 2A	9.225.452,03	0,59%	0,66%	89,82%
Santander Ativo FIC F	2.949.209,69	0,11%	0,66%	16,95%
Sicredi IRF-M	2.048.835,85	0,81%	0,66%	122,78%
Itaú Alocação Dinâmica	1.031.796,62	0,26%	0,66%	39,13%
NTN-B - 2024	1.513.303,06	0,56%	0,66%	84,75%
NTN-B - 2024	1.771.591,11	0,56%	0,66%	84,75%
TOTAL / MÉDIA	52.386.214,24	0,41%	0,66%	61,65%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1	13,32%	20%	Art. 7º, I, b
BB Perfil	7,58%	20%	Art. 7º, IV, a
Bradesco IRF-M1 TP	15,05%	20%	Art. 7º, I, b
Caixa IRF-M1	18,44%	20%	Art. 7º, I, b
Caixa Ref. DI LP	10,23%	20%	Art. 7º, IV, a
Caixa IDKA 2A	17,61%	20%	Art. 7º, I, b
Santander Ativo FIC F	5,63%	20%	Art. 7º, IV, a
Sicredi IRF-M	3,91%	20%	Art. 7º, III, a
Itaú Alocação Dinâmica	1,97%	20%	Art. 7º, IV, a
NTN-B - 2024	2,89%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,38%	100%	Art. 7º, I, a

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,49%	0,62%	79,36%
Fevereiro	0,41%	0,66%	61,65%
Março			
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	0,90%	1,28%	70,16%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 0,9%, enquanto que a meta acumulada no período é de 1,28%, sendo assim o RPPS atingiu 70,16% da meta atuarial.

4. GERENCIAMENTO DE RISCO

4.1 RISCO DE CRÉDITO

Caso o RPPS detenha fundos com Crédito Privado, a análise do crédito será feita a parte através da análise de avaliação de risco cedida por empresas com sede no país e fornecidas pelo RPPS para a Kansai

4.2 RISCO DE MERCADO

4.2.1 VaR - VALUE AT RISK

O VaR representa o valor monetário das perdas no valor presente a que uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

Fundo	Aplicação	VaR	VaR %
BB IRF-M1	6.976.389,40	6.917,79	0,01%
BB Perfil	3.969.028,08	649,84	0,00%
Bradesco IRF-M1 TP	7.883.685,75	7.809,56	0,01%
Caixa IRF-M1	9.658.567,67	9.454,16	0,02%
Caixa Ref. DI LP	5.358.354,98	1.370,04	0,00%
Caixa IDKA 2A	9.225.452,03	61.890,53	0,12%
Santander Ativo FIC FI	2.949.209,69	14.033,82	0,03%
Sicredi IRF-M	2.048.835,85	20.288,74	0,04%
Itaú Alocação Dinâmica	1.031.796,62	212,27	0,00%
NTN-B - 2024	1.513.303,06	37.243,32	0,07%
NTN-B - 2024	1.771.591,11	43.599,95	0,08%
Carteira	52.386.214,24	164.512,34	0,31%

4.2.2 ÍNDICE SHARPE

O Índice Sharpe é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco, ou seja, ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto.

Fundo	Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
Caixa IRF-M1	0,06
Caixa Ref. DI LP	-
Caixa IDKA 2A	0,03
Santander Ativo FIC FI	-
Sicredi IRF-M	0,03
Itaú Alocação Dinâmica	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-

RELATÓRIO DE CONSULTORIA



KANSAI

**ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL**

**INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI**

Fevereiro/2020

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
 Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
 Custodiante: Banco do Brasil
 Auditor: KPMG
 Taxa de Administração: 0,10%
 Taxa de administração máxima: 0,30%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Obter ganhos de capital.
 Política de investimento: Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que mantenham 100% de suas carteiras em Títulos Públicos Federais.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	165,42	0,77	6,25	13,34	24,49	0,35	0,42	0,40	0,31	0,60	0,62	0,52	0,70	0,57	0,65	0,50	0,44
% do IRF-M 1	97,42	93,93	95,64	96,07	96,59	93,05	94,71	94,90	92,61	95,88	96,21	94,50	97,50	98,55	95,50	99,44	92,89
IRF-M 1	169,80	0,82	6,54	13,89	25,36	0,38	0,44	0,42	0,33	0,62	0,64	0,55	0,72	0,58	0,68	0,50	0,47

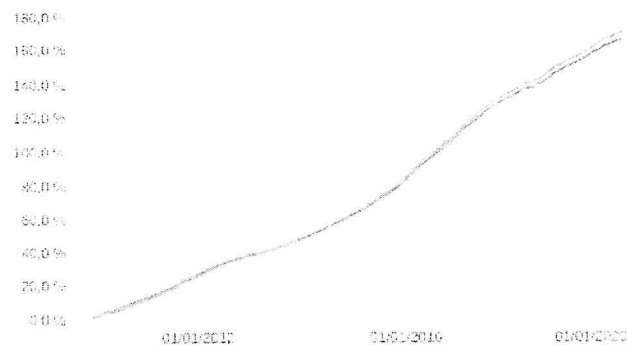
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 09/12/2009 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 09/12/2009 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

IRF-M 1

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 8.392.324.623,02
 Início do Fundo: 08/12/2009
 Máximo Retorno Mensal: 1,62% (jan/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: 0,13% (abr/2010)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 122
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
 Retorno Acumulado Desde o Início: 165,42%
 Volatilidade Desde o Início: 0,53%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: bbdvtm@bb.com.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Gestão de Recursos DTMV
 Administrador: BB Gestão de Recursos DTMV
 Custodiante: Banco do Brasil
 Auditor: KPMG
 Taxa de Administração: 0,20%
 Taxa de administração máxima: 0,30%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

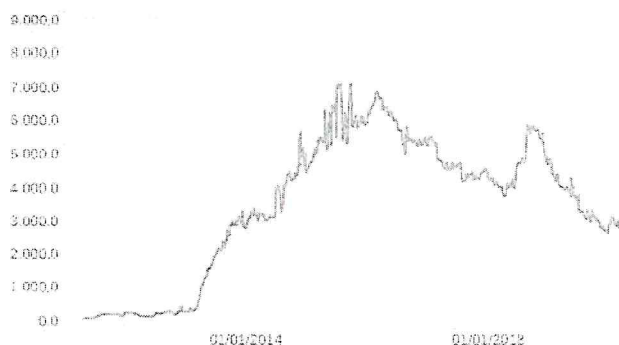
Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Busca proporcionar a rentabilidade de suas cotas.
 Política de investimento: Investe, no mínimo, 80% de sua carteira em cotas de fundo investimento cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

RETORNO (%)

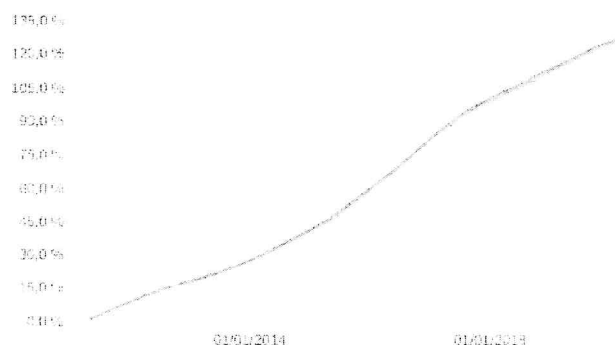
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	126,19	0,62	5,35	12,00	22,35	0,27	0,35	0,35	0,34	0,44	0,45	0,49	0,55	0,46	0,53	0,51	0,46
% do CDI	100,50	92,92	95,58	97,05	98,80	92,98	92,89	94,44	89,83	91,35	97,16	98,23	96,72	97,56	97,50	97,89	98,32
CDI	125,55	0,67	5,60	12,37	22,62	0,29	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2011 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 29/04/2011 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 3.277.396.642,64
 Início do Fundo: 28/04/2011
 Máximo Retorno Mensal: 1,25% (ago/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: 0,27% (fev/2020)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 106
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
 Retorno Acumulado Desde o Início: 126,19%
 Volatilidade Desde o Início: 0,19%

Fundo

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: bbdvtm@bb.com.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.
 Fonte: Quantum Axis

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Bradesco Asset Management
 Administrador: Banco Bradesco
 Custodiante: Banco Bradesco
 Auditor: EY
 Taxa de Administração: 0,20%
 Taxa de administração máxima: 0,20%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

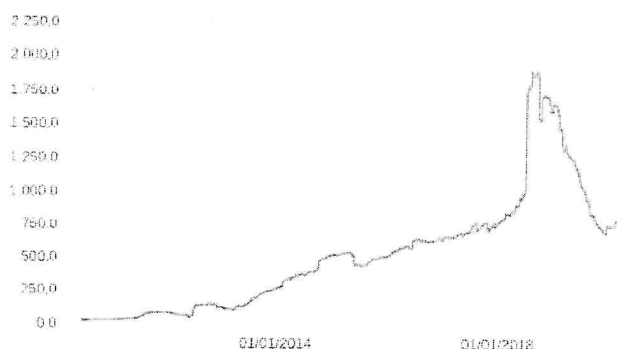
Classificação Quantum: Renda Fixa - Índices
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
 Público Alvo: Investidores institucionais
 Objetivo: Busca superar a variação do IRF-M 1.
 Política de investimento: Aplica seus recursos em oportunidades oferecidas pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas e pré-fixadas, e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

RETORNO (%)

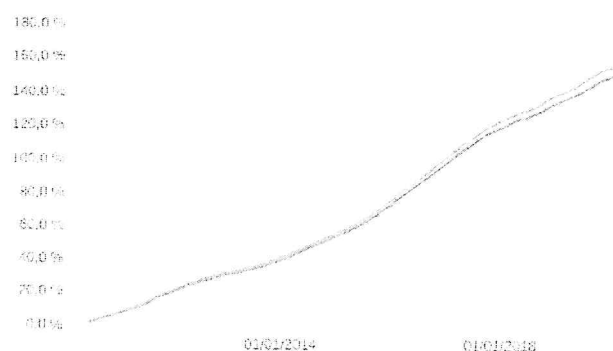
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	150,82	0,77	6,25	13,29	24,50	0,35	0,42	0,40	0,31	0,60	0,62	0,52	0,69	0,56	0,65	0,48	0,45
% do IRF-M 1	96,29	93,85	95,58	95,67	96,62	93,35	94,30	94,47	93,15	96,34	96,50	95,94	96,49	96,52	96,65	95,85	96,00
IRF-M 1	156,63	0,82	6,54	13,89	25,36	0,38	0,44	0,42	0,33	0,62	0,64	0,55	0,72	0,58	0,68	0,50	0,47

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 05/07/2010 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 05/07/2010 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 945.002.834,56
 Início do Fundo: 02/07/2010
 Máximo Retorno Mensal: 1,65% (jan/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: 0,17% (mai/2018)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 115
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
 Retorno Acumulado Desde o Início: 150,82%
 Volatilidade Desde o Início: 0,52%

Fundo

IRF-M 1

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: bram@bram.bradesco.com.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.
 Fonte: Quantum Axis.

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Caixa Econômica Federal
 Administrador: Caixa Econômica Federal
 Custodiante: Caixa Econômica Federal
 Auditor: KPMG
 Taxa de Administração: 0,20%
 Taxa de administração máxima: 0,20%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

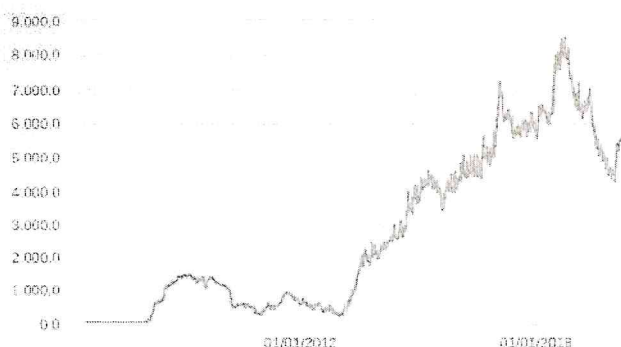
Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Buscar rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em ativos financeiros que sejam considerados de baixo risco de crédito e classificados por agência de risco registrada na CVM.

RETORNO (%)

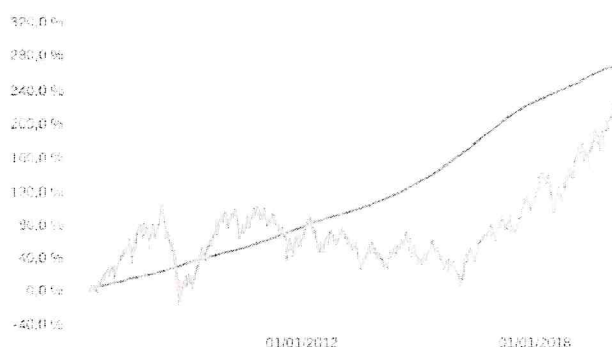
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	267,48	0,65	5,35	11,92	22,09	0,27	0,37	0,35	0,31	0,45	0,45	0,49	0,55	0,45	0,54	0,51	0,47
% do Ibovespa	143,53	-6,51	75,91	60,13	42,48	-3,25	-22,75	5,14	32,61	19,03	12,49	-73,63	65,77	11,19	76,28	51,49	-262,53
Ibovespa	186,36	-9,92	7,05	19,83	52,00	-8,43	-1,63	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06	0,70	0,98	-0,18

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 06/07/2006 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 06/07/2006 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 5.436.906.527,74
 Início do Fundo: 05/07/2006
 Máximo Retorno Mensal: 1,21% (ago/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: 0,27% (fev/2020)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 163
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
 Retorno Acumulado Desde o Início: 267,48%
 Volatilidade Desde o Início: 0,16%

Fundo

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: gepot@caixa.gov.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Caixa Econômica Federal
 Administrador: Caixa Econômica Federal
 Custodiante: Caixa Econômica Federal
 Auditor: KPMG
 Taxa de Administração: 0,20%
 Taxa de administração máxima: Não possui
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IDKA IPCA 2A.
 Política de investimento: Aplica seus recursos em títulos públicos federais indexados a taxas pré e pós-fixadas e/ou índices de preços.

RETORNO (%)

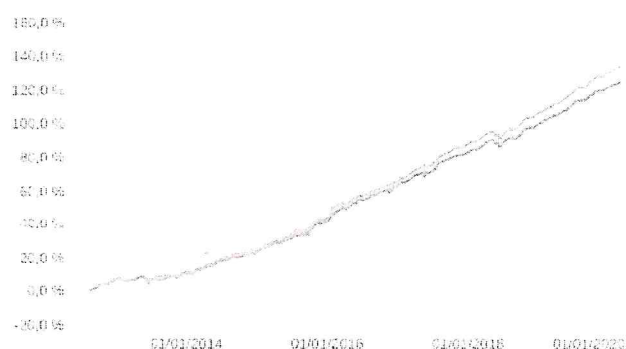
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	124,25	1,06	10,32	21,04	35,53	0,60	0,46	1,10	0,01	1,28	1,42	0,10	0,92	1,22	1,06	1,07	0,66
% do IDKa IPCA 2 Anos	93,32	86,68	92,59	93,07	92,24	87,79	85,34	91,41	72,16	103,72	89,30	117,78	90,17	98,82	77,71	103,54	98,75
IDKa IPCA 2 Anos	133,15	1,22	11,15	22,60	38,52	0,69	0,54	1,20	0,01	1,23	1,60	0,08	1,02	1,23	1,37	1,03	0,67

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 17/08/2012 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 17/08/2012 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 8.664.478.286,28
 Início do Fundo: 16/08/2012
 Máximo Retorno Mensal: 2,90% (fev/2014)
 Mínimo Retorno Mensal: -0,91% (jan/2014)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 83
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 7
 Retorno Acumulado Desde o Início: 124,25%
 Volatilidade Desde o Início: 2,47%

Fundo

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: gepot@caixa.gov.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Caixa Econômica Federal
 Administrador: Caixa Econômica Federal
 Custodiante: Caixa Econômica Federal
 Auditor: KPMG
 Taxa de Administração: 0,20%
 Taxa de administração máxima: Não possui
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

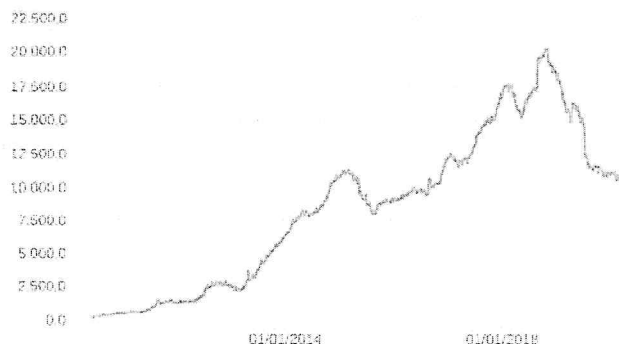
Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital atrelados à variação do IRF-M 1.
 Política de investimento: Investe seus recursos em títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas e/ou pós-fixadas SELIC/CDI.

RETORNO (%)

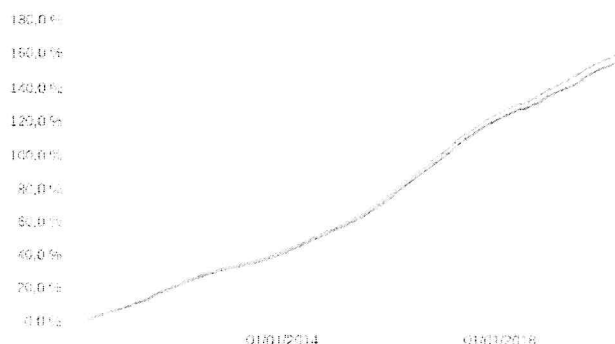
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	154,13	0,79	6,33	13,48	24,71	0,36	0,42	0,40	0,31	0,61	0,63	0,52	0,70	0,57	0,65	0,50	0,44
% do IRF-M 1	96,99	95,58	96,75	97,07	97,45	95,77	95,43	96,10	94,87	97,17	97,37	95,97	97,60	98,71	96,73	100,07	94,05
IRF-M 1	158,91	0,82	6,54	13,89	25,36	0,38	0,44	0,42	0,33	0,62	0,64	0,55	0,72	0,58	0,68	0,50	0,47

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 31/05/2010 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 31/05/2010 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 12.693.459.651,42
 Início do Fundo: 28/05/2010
 Máximo Retorno Mensal: 1,62% (jan/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: 0,19% (mai/2018)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 117
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
 Retorno Acumulado Desde o Início: 154,13%
 Volatilidade Desde o Início: 0,47%

Fundo

IRF-M 1

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: gepot@caixa.gov.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Itaú Unibanco
 Administrador: Itaú Unibanco
 Custodiante: Itaú Unibanco
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers
 Taxa de Administração: 0,40%
 Taxa de administração máxima: 0,40%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

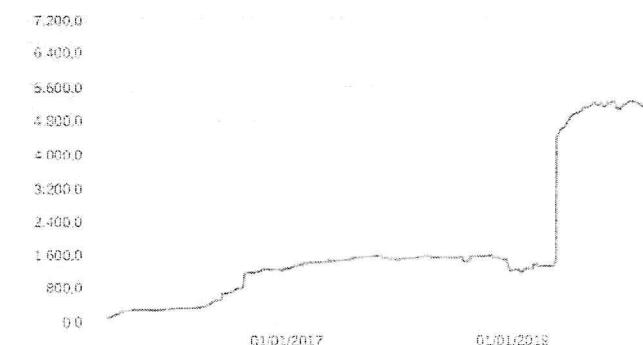
Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
 Público Alvo: Investidores institucionais
 Objetivo: Obter rentabilidade superior à variação do IPCA.
 Política de investimento: Alocar preponderante em cotas de fundos de investimento de renda fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de renda fixa que seguem o CDI.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	76,30	0,60	9,58	19,24	32,26	0,26	0,34	0,34	0,35	0,50	0,78	0,32	0,95	2,55	1,80	0,66	0,39
% do CDI	142,26	89,25	171,10	155,54	142,59	87,71	90,48	91,74	91,67	103,57	168,78	63,16	166,84	543,38	330,94	127,71	82,80
CDI	53,63	0,67	5,60	12,37	22,62	0,29	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 02/06/2015 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 02/06/2015 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 4.211.735.234,46
 Início do Fundo: 01/06/2015
 Máximo Retorno Mensal: 3,82% (mar/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: -1,11% (mai/2017)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 53
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 3
 Retorno Acumulado Desde o Início: 76,30%
 Volatilidade Desde o Início: 3,58%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 5.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 1,00
 Saldo mínimo: R\$ 1,00
 Contato: relacionamento.reguladores@itau-unibanco.com.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1 du

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Santander Brasil Asset Management
 Administrador: Banco Santander
 Custodiante: Santander Securities Services
 Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
 Taxa de Administração: 0,40%
 Taxa de administração máxima: Não possui
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
 Público Alvo: Investidores institucionais
 Objetivo: Busca superar o IPCA no longo prazo.
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em cotas de fundos que invistam em ativos de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros pós ou pré-fixados, de índices de preços, ou ambos, sendo vedada a exposição à moeda estrangeira e renda variável.

RETORNO (%)

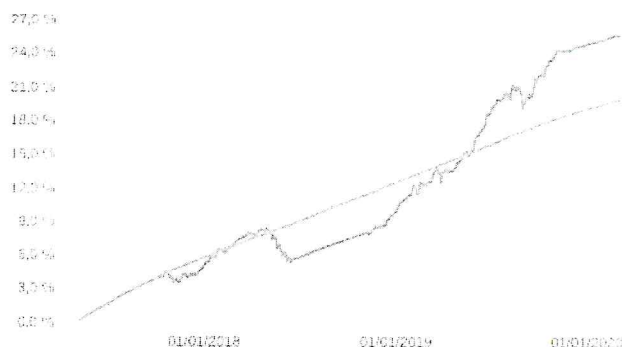
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19
Fundo	25,55	0,61	11,67	17,42	-	0,27	0,34	0,40	0,19	1,75	1,79	-0,37	0,99	2,25	1,85	0,92	0,74
% do CDI	128,54	90,64	208,45	140,85	-	90,55	90,75	107,64	48,88	364,64	385,21	-74,56	174,41	480,92	340,64	178,15	157,55
CDI	19,87	0,67	5,60	12,37	22,62	0,29	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47	0,54	0,52	0,47

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 10/05/2017 a 28/02/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 10/05/2017 a 28/02/2020 (diária)



Fundo

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 405.402.420,26
 Início do Fundo: 09/05/2017
 Máximo Retorno Mensal: 2,25% (jun/2019)
 Mínimo Retorno Mensal: -2,09% (mai/2018)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 29
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 4
 Retorno Acumulado Desde o Início: 25,55%
 Volatilidade Desde o Início: 1,91%

Fundo

CDI

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00
 Movimentação mínima: R\$ 1.000,00
 Saldo mínimo: R\$ 10.000,00
 Contato: asset.atendimento@santanderam.com
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1u

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).



www.kansasasset.com.br -
claudenir@kansasasset.com.br
Tel: (11) 3313-3530 / (11) 99710-1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaia -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: IPCA

Taxa: 5,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[12 \sqrt[n]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left(1 + \frac{Indexador}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100$$


Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:



1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.



www.kansasasset.com.br -
daudenir@kansasasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 90710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N.º 339 - Bairro: Indaia -
Bertoga, SP - CEP: 11250-000.

1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	9.087.534,65	-	2.140.000,00	-	6.976.389,40	28.854,75	0,32%	0,66%	48,22%
BB Perfil	3.818.259,50	140.244,00	-	-	3.969.028,08	10.524,58	0,27%	0,66%	40,38%
Bradesco IRF-M1 TP	7.855.870,49	-	-	-	7.883.685,75	27.815,26	0,35%	0,66%	53,77%
Caixa IRF-M1	9.623.609,53	-	-	-	9.658.567,67	34.958,14	0,36%	0,66%	55,17%
Caixa Ref. DI LP	5.343.719,69	-	-	-	5.358.354,98	14.635,29	0,27%	0,66%	41,60%
Caixa IDKA 2A	8.692.344,89	478.866,73	-	-	9.225.452,03	54.240,41	0,59%	0,66%	89,82%
Santander Ativo FIC FI	945.922,08	2.000.000,00	-	-	2.949.209,69	3.287,61	0,11%	0,66%	16,95%
Sicredi IRF-M	2.032.405,49	-	-	-	2.048.835,85	16.430,36	0,81%	0,66%	122,78%
Itaú Alocação Dinâmica	1.029.145,26	-	-	-	1.031.796,62	2.651,36	0,26%	0,66%	39,13%
NTN-B - 2024	1.549.268,13	-	-	44.610,53	1.513.303,06	8.645,46	0,56%	0,66%	84,75%
NTN-B - 2024	1.813.694,64	-	-	52.224,58	1.771.591,11	10.121,05	0,56%	0,66%	84,75%
Carteira	51.791.774,35	2.619.110,73	2.140.000,00	96.835,11	52.386.214,24	212.164,27	0,41%	0,66%	61,65%

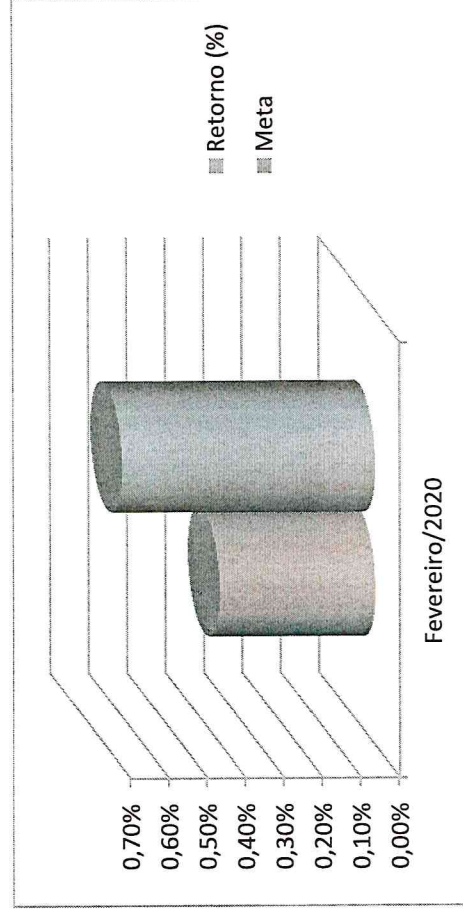


www.kansasasset.com.br -
daudenir@kansasasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alvaro Pires, N° 339 - Itaipu - Indaial -
Rondônia / SP - CEP: 11250-000.

1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2020	50.459.173,77	1.399.705,49	320.000,00	0,00	51.791.774,35	252.895,09	0,49%	0,62%	79,36%
Fevereiro/2020	51.791.774,35	2.619.110,73	2.140.000,00	96.835,11	52.386.214,24	212.164,27	0,41%	0,66%	61,65%
Acumulado	50.459.173,77	4.018.816,22	2.460.000,00	96.835,11	52.386.214,24	465.059,36	0,90%	1,28%	70,16%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	52.386.214,24	100,00%



RISCO DE MERCADO



www.kansaiasset.com.br
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 90710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N.º 339 - Bairro: Indaia -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repetam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T-1, Tn}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95} \%$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

$V_{T-1, Tn}$: volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).



www.kansaisaset.com.br -
daudenir@kansaisaset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 90710.1518
Endereço: Luiz Alonso Pires, N° 339 - Bairro: Indaia -
Bertogue / SP - CEP: 11.250-000.

2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	6.976.389,40	0,00%	1.509,59	0,01%	6.917,79
BB Perfil	3.969.028,08	0,00%	141,81	0,00%	649,84
Bradesco IRF-M1 TP	7.883.685,75	0,00%	1.704,19	0,01%	7.809,56
Caixa IRF-M1	9.658.567,67	0,00%	2.063,07	0,02%	9.454,16
Caixa Ref. DI LP	5.358.354,98	0,00%	298,97	0,00%	1.370,04
Caixa IDKA 2A	9.225.452,03	0,03%	13.505,62	0,12%	61.890,53
Santander Ativo FIC FI	2.949.209,69	0,01%	3.062,43	0,03%	14.033,82
Sicredi IRF-M	2.048.835,85	0,01%	4.427,37	0,04%	20.288,74
Itaú Alocação Dinâmica	1.031.796,62	0,00%	46,32	0,00%	212,27
NTN-B - 2024	1.513.303,06	0,02%	8.127,16	0,07%	37.243,32
NTN-B - 2024	1.771.591,11	0,02%	9.514,29	0,08%	43.599,95

Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram série histórica compatível com a nossa análise.



www.kansaiasset.com.br -
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 90710.1518
Endereço: Luiz Alomdo Perez, N° 339 - Bairro: Indaia -
Bertoglio / SP - CEP: 11.250-000.

2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (ro).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 0,31\%$$

$$VaR (R\$) = 164.512,34$$



2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por William Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$Sharpe = \frac{\mu_f - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

μ_b = taxa de juros sem risco;

μ_f = retorno esperado do fundo;

σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa e o IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variável e o IFIX para fundos imobiliários, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.



www.kansasasset.com.br
daudenir@kansasasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 90710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaial -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	-
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
Caixa IRF-M1	0,06
Caixa Ref. DI LP	-
Caixa IDKA 2A	0,03
Santander Ativo FIC FI	-
Sicredi IRF-M	0,03
Itaú Alocação Dinâmica	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-



www.kansasaset.com.br -
daudenir@kansasaset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Peres, N° 339 - Bairro: Indaial -
Bertoga / SP - CEP: 11250-000.

ENQUADRAMENTO



www.kansaiasset.com.br -
daudenir@kansaiasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alomo Peres, N.º 339 - Bairro: Indaial -
Bertoga/SP - CEP: 11250-000.

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IRF-M1	6.976.389,40	13,32%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
BB Perfil	3.969.028,08	7,58%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,14%	Enquadrado
Bradesco IRF-M1 TP	7.883.685,75	15,05%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	1,00%	Enquadrado
Caixa IRF-M1	9.658.567,67	18,44%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
Caixa Ref. DI LP	5.358.354,98	10,23%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,10%	Enquadrado
Caixa IDKA 2A	9.225.452,03	17,61%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,11%	Enquadrado
Santander Ativo FIC FI	2.949.209,69	5,63%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,33%	Enquadrado
Sicredi IRF-M	2.048.835,85	3,91%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,52%	Enquadrado
Itaú Alocação Dinâmica	1.031.796,62	1,97%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.513.303,06	2,89%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.771.591,11	3,38%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado



www.kansasset.com.br -
daudenir@kansasset.com.br
Tel: (11) 3313.3530 / (11) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 338 - Bairro: Indaiá -
Bertoga - SP - CEP: 11250-000.

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	100%	15%	6,27%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	64,41%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	0%	0,00%
Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	60%	40%	3,91%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	25,40%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	40%	0%	0,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20%	0%	0,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	15%	0%	0,00%
Poupança - Art. 7º, VI, b	15%	0%	0,00%
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	0,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c	5%	5%	0,00%
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	10%	0,00%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	30%	0%	0,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	5%	0,00%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	0,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	5%	0,00%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	0,00%



www.kansasset.com.br -
daudenir@kansasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 90710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 330 - Bairro: Indaiá -
Bertogã/SP - CEP: 11250-000.

Expectativas de Mercado

6 de março de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

2020

2021

2022

2023

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

PIB (% de crescimento)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

IGP-M (%)

Preços Administrados (%)

Produção Industrial (% de crescimento)

Conta Corrente (US\$ bilhões)

Balança Comercial (US\$ bilhões)

Investimento Direto no País (US\$ bilhões)

Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)

Resultado Primário (% do PIB)

Resultado Nominal (% do PIB)

* comportamento dos indicadores desde o Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Há 4 semanas

Há 1 semana

Hoje

Comp. semanal *

Resp. **

Há 4 semanas

Há 1 semana

Hoje

Comp. semanal *

Resp. **

Há 4 semanas

Há 1 semana

Hoje

Comp. semanal *

Resp. **

Há 4 semanas

Há 1 semana

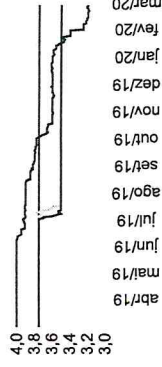
Hoje

Comp. semanal *

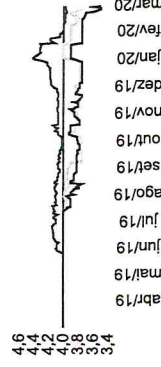
Resp. **

IPCA (%)

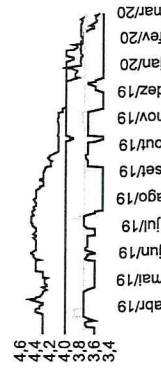
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



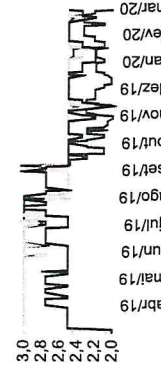
IGP-M (%)



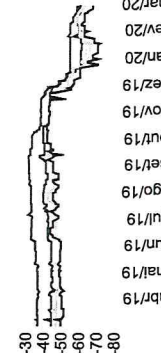
Preços Administrados (%)



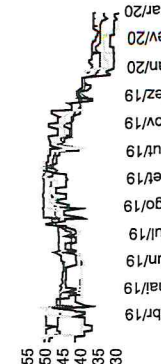
Produção Industrial (% de crescimento)



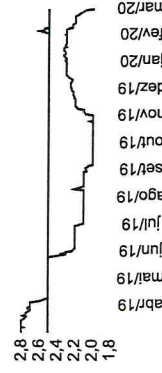
Conta Corrente (US\$ bilhões)



Balança Comercial (US\$ bilhões)



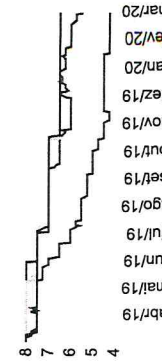
PIB (% de crescimento)



Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



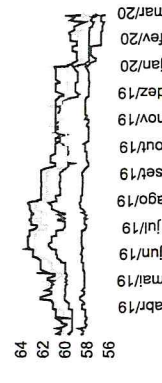
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)



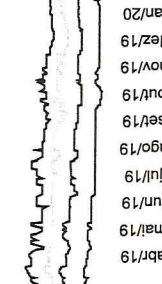
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)



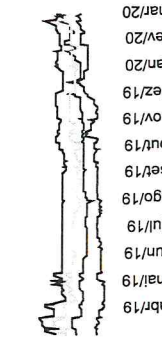
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)



Expectativas de Mercado

6 de março de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

Mediana - Agregado

fev/20

mar/20

abr/20

Próximos 12 meses, suavizada			
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
3,40	3,56	3,66 ▲	(4)
3,38	3,57	3,69 ▲	(1)
3,94	4,18	4,17 ▼	(1)

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
0,21	0,16	0,15 ▼	(10)
0,19	0,15	0,15 ▬	(2)
4,20	-	-	-
-	-	-	-
0,27	-	-	-

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
0,36	0,35	0,35 ▬	(3)
0,33	0,35	0,34 ▼	(1)
4,15	4,28	4,20 ▲	(5)
0,30	0,28	0,29 ▬	(5)

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **
112	112	112 ▬	(3)
54	54	54 ▬	(1)
102	102	102 ▬	(5)
111	111	111 ▬	(5)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

fev/20 — mar/20 — abr/20 — próximos 12 meses, suavizada

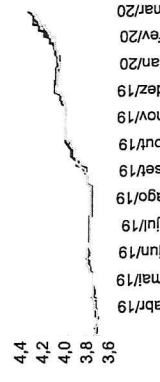
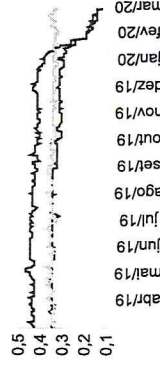
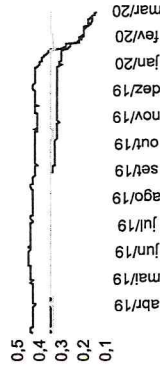
IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)



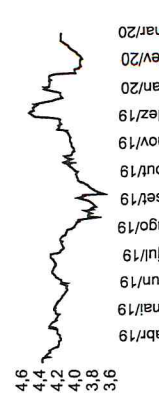
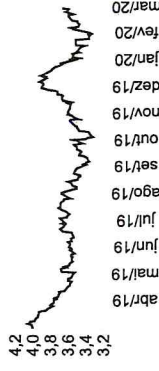
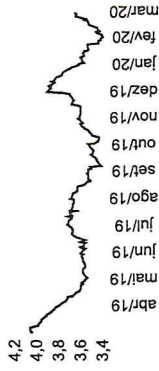
IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)



Expectativas de Mercado

6 de março de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

IPCA (%)

ICP-M (%)

Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)

Meta Taxa Selic (% a.a.)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

fev/20

mar/20

Hoje Comp. semanal *

Há 1 semana

Há 4 semanas

Há 13 semanas

Há 26 semanas

Há 39 semanas

Há 52 semanas

Há 65 semanas

Há 78 semanas

Há 91 semanas

Há 104 semanas

Há 117 semanas

Há 130 semanas

Há 143 semanas

Há 156 semanas

Há 169 semanas

Há 182 semanas

Há 195 semanas

Há 208 semanas

Há 221 semanas

Há 234 semanas

Há 247 semanas

Há 260 semanas

Há 273 semanas

Há 286 semanas

Há 299 semanas

Há 312 semanas

Há 325 semanas

Há 338 semanas

Há 351 semanas

Há 364 semanas

Há 377 semanas

Há 390 semanas

Há 403 semanas

Há 416 semanas

Há 429 semanas

Há 442 semanas

Há 455 semanas

Há 468 semanas

Há 481 semanas

Há 494 semanas

Há 507 semanas

Há 520 semanas

Há 533 semanas

Há 546 semanas

Há 559 semanas

Há 572 semanas

Há 585 semanas

Há 598 semanas

Há 611 semanas

Há 624 semanas

Há 637 semanas

Há 650 semanas

Há 663 semanas

Há 676 semanas

Há 689 semanas

Há 702 semanas

Há 715 semanas

Há 728 semanas

Há 741 semanas

Há 754 semanas

Há 767 semanas

Há 780 semanas

Há 793 semanas

Há 806 semanas

Há 819 semanas

Há 832 semanas

Há 845 semanas

Há 858 semanas

Há 871 semanas

Há 884 semanas

Há 897 semanas

Há 910 semanas

Há 923 semanas

Há 936 semanas

Há 949 semanas

Há 962 semanas

Há 975 semanas

Há 988 semanas

Há 1001 semanas

Há 1014 semanas

Há 1027 semanas

Há 1040 semanas

Há 1053 semanas

Há 1066 semanas

Há 1079 semanas

Há 1092 semanas

Há 1105 semanas

Há 1118 semanas

Há 1131 semanas

Há 1144 semanas

Há 1157 semanas

Há 1170 semanas

Há 1183 semanas

Há 1196 semanas

Há 1209 semanas

Há 1222 semanas

Há 1235 semanas

Há 1248 semanas

Há 1261 semanas

Há 1274 semanas

Há 1287 semanas

Há 1300 semanas

Há 1313 semanas

Há 1326 semanas

Há 1339 semanas

Há 1352 semanas

Há 1365 semanas

Há 1378 semanas

Há 1391 semanas

Há 1404 semanas

Há 1417 semanas

Há 1430 semanas

Há 1443 semanas

Há 1456 semanas

Há 1469 semanas

Há 1482 semanas

Há 1495 semanas

Há 1508 semanas

Há 1521 semanas

Há 1534 semanas

Há 1547 semanas

Há 1560 semanas

Há 1573 semanas

Há 1586 semanas

Há 1599 semanas

Há 1612 semanas

Há 1625 semanas

Há 1638 semanas

Há 1651 semanas

Há 1664 semanas

Há 1677 semanas

Há 1690 semanas

Há 1703 semanas

Há 1716 semanas

Há 1729 semanas

Há 1742 semanas

Há 1755 semanas

Há 1768 semanas

Há 1781 semanas

Há 1794 semanas

Há 1807 semanas

Há 1820 semanas

Há 1833 semanas

Há 1846 semanas

Há 1859 semanas

Há 1872 semanas

Há 1885 semanas

Há 1898 semanas

Há 1911 semanas

Há 1924 semanas

Há 1937 semanas

Há 1950 semanas

Há 1963 semanas

Há 1976 semanas

Há 1989 semanas

Há 2002 semanas

Há 2015 semanas

Há 2028 semanas

Há 2041 semanas

Há 2054 semanas

Há 2067 semanas

Há 2080 semanas

Há 2093 semanas

Há 2106 semanas

Há 2119 semanas

Há 2132 semanas

Há 2145 semanas

Há 2158 semanas

Há 2171 semanas

Há 2184 semanas

Há 2197 semanas

Há 2210 semanas

Há 2223 semanas

Há 2236 semanas

Há 2249 semanas

Há 2262 semanas

Há 2275 semanas

Há 2288 semanas

Há 2301 semanas

Há 2314 semanas

Há 2327 semanas

Há 2340 semanas

Há 2353 semanas

Há 2366 semanas

Há 2379 semanas

Há 2392 semanas

Há 2405 semanas

Há 2418 semanas

Há 2431 semanas

Há 2444 semanas

Há 2457 semanas

Há 2470 semanas

Há 2483 semanas

Há 2496 semanas

Há 2509 semanas

Há 2522 semanas

Há 2535 semanas

Há 2548 semanas

Há 2561 semanas

Há 2574 semanas

Há 2587 semanas

Há 2600 semanas

Há 2613 semanas

Há 2626 semanas

Há 2639 semanas

Há 2652 semanas

Há 2665 semanas

Há 2678 semanas

Há 2691 semanas

Há 2704 semanas

Há 2717 semanas

Há 2730 semanas

Há 2743 semanas

Há 2756 semanas

Há 2769 semanas

Há 2782 semanas

Há 2795 semanas

Há 2808 semanas

Há 2821 semanas

Há 2834 semanas

Há 2847 semanas

Há 2860 semanas

Há 2873 semanas

Há 2886 semanas

Há 2899 semanas

Há 2912 semanas

Há 2925 semanas

Há 2938 semanas

Há 2951 semanas

Há 2964 semanas

Há 2977 semanas

Há 2990 semanas

Há 3003 semanas

Há 3016 semanas

Há 3029 semanas

Há 3042 semanas

Há 3055 semanas

Há 3068 semanas

Há 3081 semanas

Há 3094 semanas

Há 3107 semanas

Há 3120 semanas

Há 3133 semanas

Há 3146 semanas

Há 3159 semanas

Há 3172 semanas

Há 3185 semanas

Há 3198 semanas

Há 3211 semanas

Há 3224 semanas

Há 3237 semanas

Há 3250 semanas

Há 3263 semanas

Há 3276 semanas

Há 3289 semanas

Há 3302 semanas

Há 3315 semanas

Há 3328 semanas

Há 3341 semanas

Há 3354 semanas

Há 3367 semanas

Há 3380 semanas

Há 3393 semanas

Há 3406 semanas

Há 3419 semanas

Há 3432 semanas

Há 3445 semanas

Há 3458 semanas

Há 3471 semanas

Há 3484 semanas

Há 3497 semanas

Há 3510 semanas

Há 3523 semanas

Há 3536 semanas

Há 3549 semanas

Há 3562 semanas

Há 3575 semanas

Há 3588 semanas

Há 3601 semanas

Há 3614 semanas

Há 3627 semanas

Há 3640 semanas

Há 3653 semanas

Há 3666 semanas

Há 3679 semanas

Há 3692 semanas

Há 3705 semanas

Há 3718 semanas

Há 3731 semanas

Há 3744 semanas

Há 3757 semanas

Há 3770 semanas

Há 3783 semanas

Há 3796 semanas

Há 3809 semanas

Há 3822 semanas

Há 3835 semanas

Há 3848 semanas

Há 3861 semanas

Há 3874 semanas

Há 3887 semanas

Há 3900 semanas

Há 3913 semanas

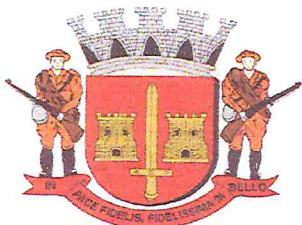
Há 3926 semanas

Há 3939 semanas

Há 3952 semanas

Há 3965 semanas

Há 3978 semanas



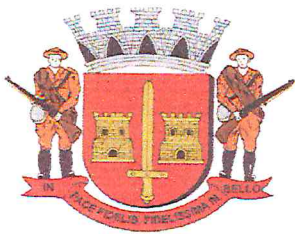
**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250
E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Após a apresentação dos relatórios, entre eles o gerenciamento de risco, VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas dos fundos, resumos e boletins, onde foram demonstradas informações precisas do portfólio de investimentos do BURIPREV, ficou constatado que todos os ativos financeiros se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo com a Política Anual de Investimentos (PAI); que tais rendimentos em média neste mês em questão, obtiveram ganhos de 0,41% (zero vírgula quarenta e um por cento), sendo que a meta atuarial para o período foi de 0,66% (zero vírgula sessenta e seis por cento), onde foi alcançado apenas 61,55% (sessenta e um vírgula cinquenta e cinco por cento) dessa meta, fechando este mês novamente abaixo da meta estipulada. Após tais constatações, o Sr. presidente falou a respeito das possíveis alterações que poderiam ser realizadas nos próximos meses, uma vez que com a atual crise do coronavírus, se faz necessário ser ainda mais conservador possível, pois fundos de investimentos que apresentam volatilidades deverão submergir. Apesar de possuímos fundos extremamente conservadores, temos alguns que podem oscilar neste momento, caso do CAIXA IDKA 2A, BB PERFIL e o SANTANDER ATIVO FIC, os quais poderão trazer rendimentos negativos nos próximos dias, portanto se faz necessário ficar de olho em tais fundos neste período de pandemia conforme foi decretado pela OMS no último dia onze. Após tal alerta, apresentou as APRs do mês de fevereiro de dois mil e vinte, que já são objetos de apreciação antecipada por este Comitê, sendo que ficou também constatada a devida regularidade de tais peças, uma vez que todas as aplicações que vem sendo realizadas, já são programadas e sempre são aplicadas principalmente em bancos públicos que possuem a maior parte do capital de investimentos deste órgão, portanto no caso de aporte em novo fundo de investimento, tal aplicação deverá ser deliberada em reunião extraordinária por todo o colegiado deliberativo do BURIPREV, comentou o Sr. presidente. Em seguida deixou espaço em aberto a outros assuntos ou demais questionamentos a ser tratados e, não havendo nada mais, novamente agradeceu a presença de todos, encerrando a reunião ordinária às dezoito horas e cinco minutos e, que para constar, eu, Mário Ferreira, presidente do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros.

1. Yuri Garcia Cordeiro de Lima..... *yuri garcia cordeiro de lima*
2. Nilton Batista Vieira Filho..... *Nilton Batista Vieira Filho*

Mário Ferreira
Mário Ferreira
Presidente do COMIN



BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos

do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO

Eu, Mário Ferreira, presidente do COMIN (Comitê de Investimentos) do BURIPREV, (Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri), no uso de suas atribuições legais, vem respeitosamente através dessa, convocar o (a) senhor (a), abaixo mencionados, a comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **20/03/2020, (SEXTA-FEIRA) às 17:00 h.**, a fim de deliberar sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão.

1. Yuri Garcia Cordeiro de Lima.....*yuri g. cordeiro de lima*
2. Nilton Batista Vieira Filho.....*[Signature]*

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 19 de março de 2020.

MÁRIO FERREIRA
Presidente do COMIN