

**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 12/2020 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 NOVEMBRO DE 2020.**

Aos vinte e três dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte, às quinze horas e trinta minutos, 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. Nilton Batista Vieira Filho, feita no último dia 21 de dezembro de dois mil e vinte, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Senhor Presidente abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos. Logo após passou então imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo referente ao mês de novembro de dois mil e vinte, conforme abaixo demonstrados:

### 1. RENTABILIDADE MÉDIA

Novembro/2020				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1 TP	7.160.652,69	0,20%	1,30%	15,18%
BB RETORNO TOTAL	3.778.847,55	0,99%	1,30%	76,32%
BRADESCO IRF-M1	8.167.881,34	0,20%	1,30%	15,14%
CAIXA IRF-M1 TP	9.458.656,50	0,22%	1,30%	16,57%
CAIXA REF DI	5.432.873,03	0,15%	1,30%	11,90%
CAIXA IDKA 2A	10.595.750,01	1,15%	1,30%	88,25%
SANTANDER ATIVO	2.992.241,60	0,14%	1,30%	10,53%
SICREDI IRF-M	3.085.293,03	0,41%	1,30%	31,51%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.052.873,67	0,10%	1,30%	8,04%
NTN-B - 2024	1.571.596,91	1,35%	1,30%	103,91%
NTN-B - 2024	1.839.834,46	1,35%	1,30%	103,91%
CAIXA AÇÕES MULT.	106.858,35	12,53%	1,30%	963,21%
CAIXA BDR NIVEL I	50.247,97	2,43%	1,30%	186,78%
TOTAL / MÉDIA	55.293.607,11	0,53%	1,30%	41,05%

### 2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1 TP	12,95%	20%	Art. 7º, I, b
BB RETORNO TOTAL	6,83%	20%	Art. 7º, IV, a
BRADESCO IRF-M1	14,77%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA IRF-M1 TP	17,11%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA REF DI	9,83%	20%	Art. 7º, IV, a
CAIXA IDKA 2A	19,16%	20%	Art. 7º, I, b
SANTANDER ATIVO	5,41%	20%	Art. 7º, IV, a
SICREDI IRF-M	5,58%	20%	Art. 7º, III, a
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,90%	20%	Art. 7º, IV, a
NTN-B - 2024	2,84%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,33%	100%	Art. 7º, I, a
CAIXA AÇÕES MULT.	0,19%	20%	Art. 8º, I, a
CAIXA BDR NIVEL I	0,09%	10%	Art. 9º-A, III

### 3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,49%	0,62%	79,36%
Fevereiro	0,41%	0,66%	61,65%
Março	0,07%	0,48%	15,43%
Abril	0,39%	0,10%	401,41%
Mai	0,66%	0,03%	2562,21%
Junho	0,46%	0,67%	69,19%
Julho	0,44%	0,77%	56,86%
Agosto	0,12%	0,65%	18,70%
Setembro	-0,05%	0,41%	-12,02%
Outubro	0,14%	1,27%	11,15%
Novembro	0,53%	1,30%	41,05%
Dezembro			
Acumulado	3,73%	7,16%	52,07%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 3,73%, enquanto que a meta acumulada no período é de 7,16%, sendo assim o RPPS atingiu 52,07% 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 TP	7.160.652,69	13.044,61	0,02%
BB RETORNO TOTAL	3.778.847,55	64.813,63	0,12%
BRADESCO IRF-M1	8.167.881,34	15.714,98	0,03%
CAIXA IRF-M1 TP	9.458.656,50	15.223,68	0,03%
CAIXA REF DI	5.432.873,03	8.898,67	0,02%
CAIXA IDKA 2A	10.595.750,01	104.459,45	0,19%
SANTANDER ATIVO	2.992.241,60	341.792,07	0,62%
SICREDI IRF-M	3.085.293,03	12.391,44	0,02%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.052.873,67	3.603,35	0,01%
NTN-B - 2024	1.571.596,91	40.183,21	0,07%
NTN-B - 2024	1.839.834,46	47.041,61	0,09%
CAIXA AÇÕES MULT.	106.858,35	9.769,73	0,02%
CAIXA BDR NIVEL I	50.247,97	6.007,13	0,01%
Carteira	55.293.607,11	548.575,14	0,99%

##### 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 TP	0,02
BB RETORNO TOTAL	0,03
BRADESCO IRF-M1	0,02
CAIXA IRF-M1 TP	0,03
CAIXA REF DI	-
CAIXA IDKA 2A	0,08
SANTANDER ATIVO	0,05
SICREDI IRF-M	0,01
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NIVEL I	-

# RELATÓRIO



**KANSAI**

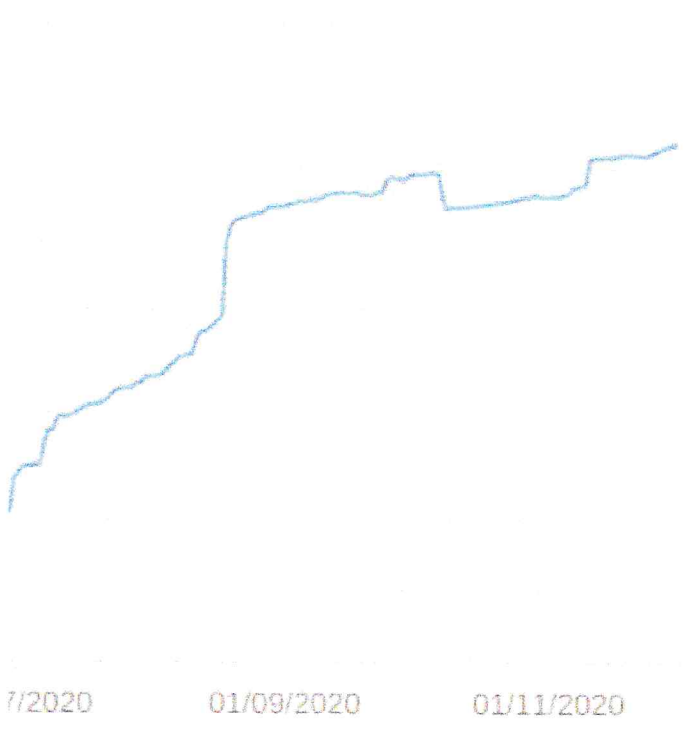
**ANALISTAS DE VALORES  
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS  
E EDUCACIONAL**

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

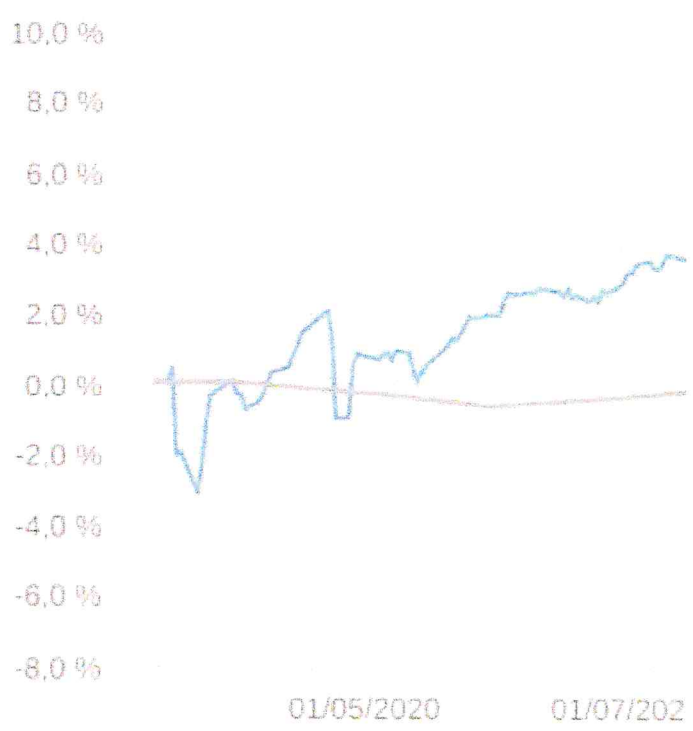
**Novembro/2020**

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
-	-	-	1,01	-0,07	-0,88	-1,05	1,92	0,95	1,17	0,
-	-	-	113,23	-8,38	-137,23	-436,72	533,97	365,60	-307,83	-23
4,36	7,70	12,15	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36	0,26	-0,38	-0

s) - 16/03/2020 a 30/11/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 16/03/2020 a 30/11/2020



**Fundo**

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

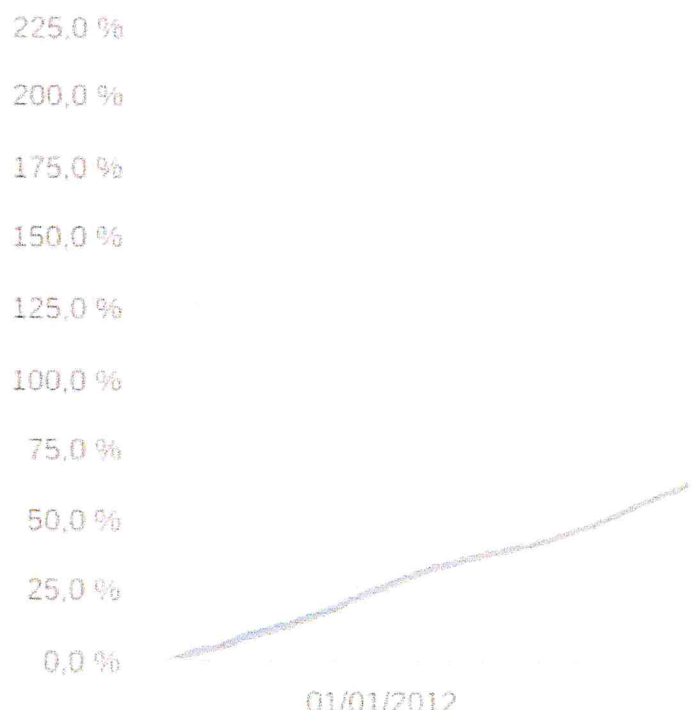
- Aplicação mínima: R\$ 10.000,00
- Movimentação mínima: R\$ 1.000,00
- Saldo mínimo: R\$ 1.000,00
- Contato: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)
- Disponibilidade dos recursos aplicados: D+
- Conversão de cota para aplicação: D+0
- Conversão de cota para resgate: D+3
- Disponibilidade dos recursos resgatados: [

20)  
020)  
5%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
3,61	10,48	18,06	0,20	0,11	0,04	0,09	0,23	0,26	0,39	0,
39,99	93,70	94,81	87,17	69,20	28,51	74,40	97,67	90,87	93,58	92
4,01	11,18	19,04	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24	0,28	0,42	0,

s) - 09/12/2009 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 09/12/2009 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 0,00

Saldo mínimo: R\$ 0,00

Contato: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

,53

016)

20)

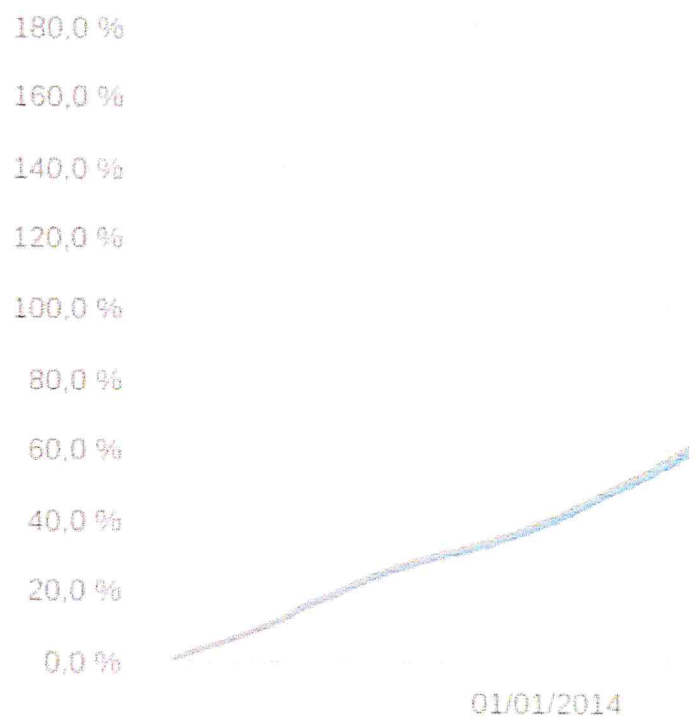
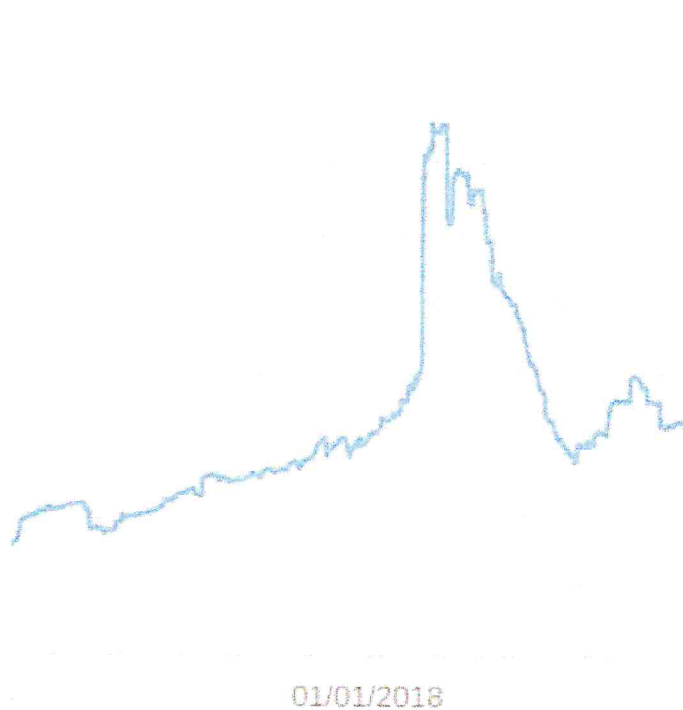
1

1,66%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
3,60	10,46	17,99	0,20	0,15	0,03	0,10	0,22	0,26	0,39	0,
39,88	93,57	94,48	86,96	89,88	17,48	80,51	91,19	91,92	94,84	93
4,01	11,18	19,04	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24	0,28	0,42	0,

s) - 05/07/2010 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 05/07/2010 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00

Movimentação mínima: R\$ 0,00

Saldo mínimo: R\$ 0,00

Contato: [bram@bram.bradesco.com.br](mailto:bram@bram.bradesco.com.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

15

016)

20)

4

6,72%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
8,53	-	-	11,85	0,71	-2,47	-4,09	6,18	8,58	9,69	9,
75,16	-	-	74,54	-103,77	51,53	118,93	74,82	98,00	113,12	89
1,10	22,01	46,84	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10

s) - 01/08/2019 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 01/08/2



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00

Movimentação mínima: R\$ 25.000,00

Saldo mínimo: R\$ 50.000,00

Contato: [geafi@caixa.gov.br](mailto:geafi@caixa.gov.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+1 du

Conversão de cota para resgate: D+13 du

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

7

2020)

/2020)

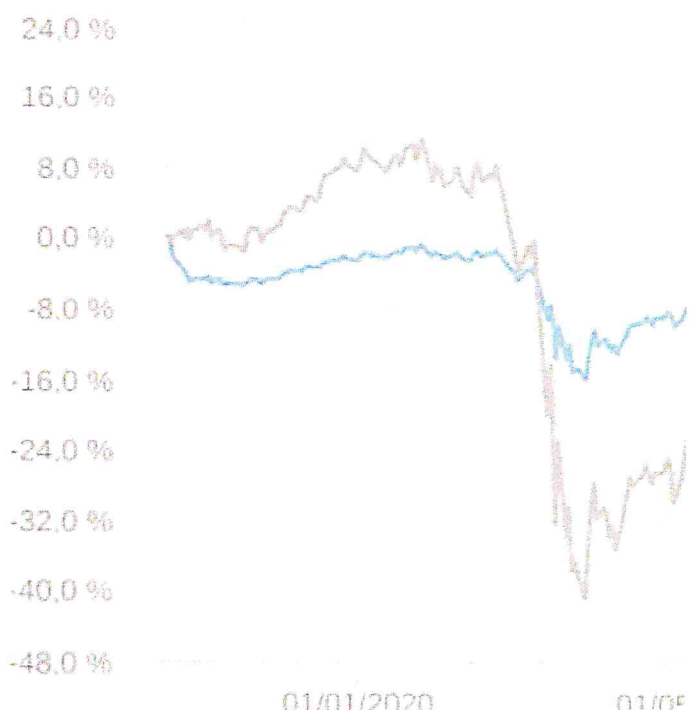
49%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
4,48	-	-	3,35	-0,54	-1,61	-0,23	2,52	2,24	2,38	4,
07,28	-	-	21,04	78,29	33,63	6,69	30,50	25,61	27,78	40
1,10	22,01	46,84	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10

s) - 24/10/2019 a 30/11/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 24/10/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 100,00

Movimentação mínima: R\$ 100,00

Saldo mínimo: R\$ 50,00

Contato: [geafi@caixa.gov.br](mailto:geafi@caixa.gov.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+13 du

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

8

020)

020)

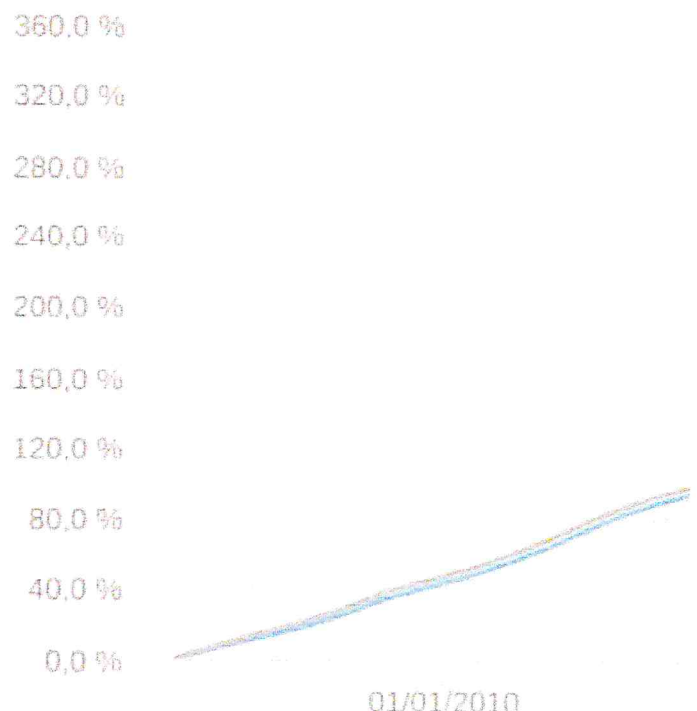
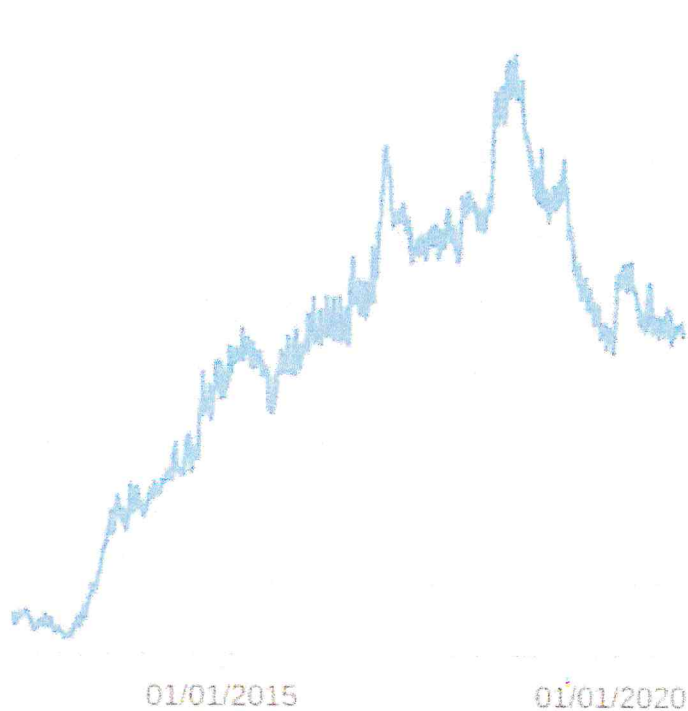
85%



12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
2,44	8,45	15,33	0,15	0,12	0,00	0,14	0,25	0,24	0,33	0,
81,01	90,96	93,29	103,54	76,62	-1,68	90,67	127,85	114,33	139,24	1,
3,01	9,29	16,44	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,

s) - 06/07/2006 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 06/07/2006 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 0,00

Saldo mínimo: R\$ 0,00

Contato: [geafi@caixa.gov.br](mailto:geafi@caixa.gov.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

,40

(016)

(20)

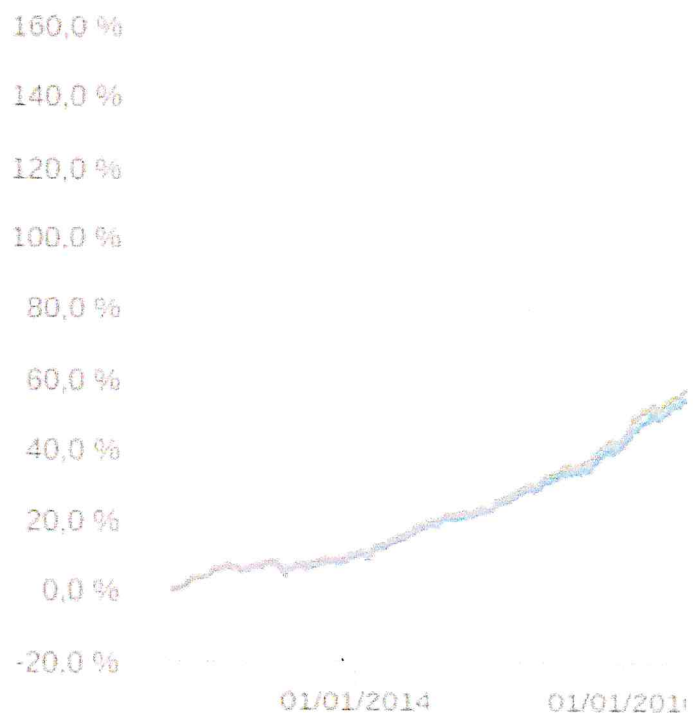
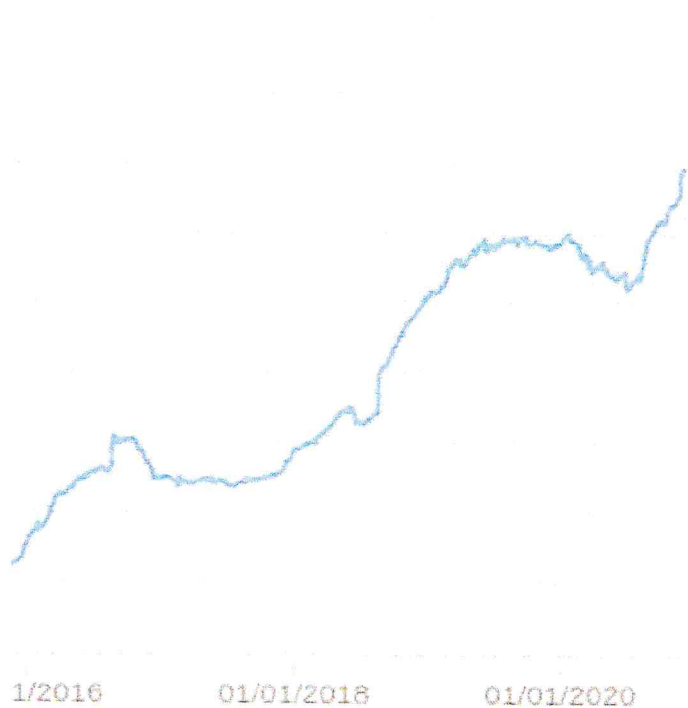
1

2,59%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
7,45	19,56	30,11	1,22	0,15	0,04	0,79	0,83	1,18	1,91	0,
92,82	93,62	93,05	97,21	407,39	207,38	76,71	88,65	118,79	108,60	74
8,02	20,89	32,36	1,25	0,04	0,02	1,03	0,94	0,99	1,75	0,

s) - 17/08/2012 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 17/08/2012 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 0,00

Saldo mínimo: R\$ 0,00

Contato: [geafi@caixa.gov.br](mailto:geafi@caixa.gov.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

1,71

014)

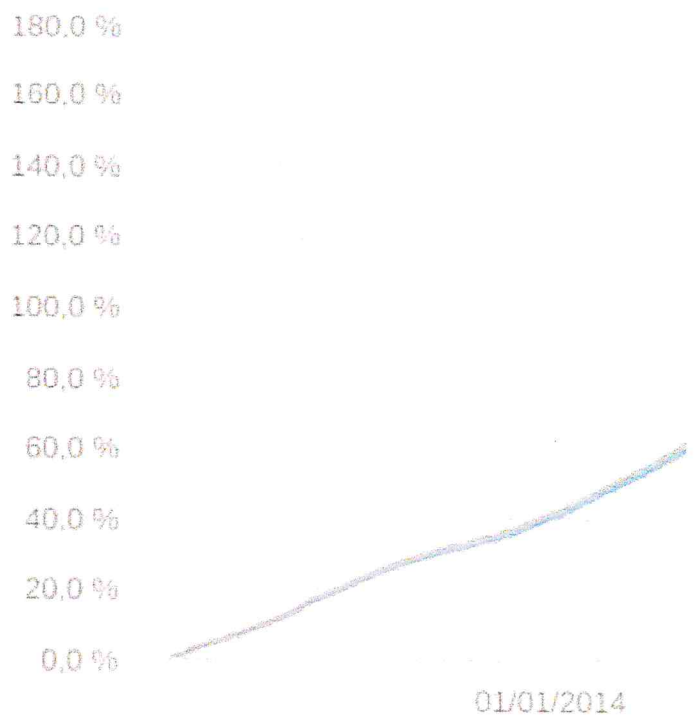
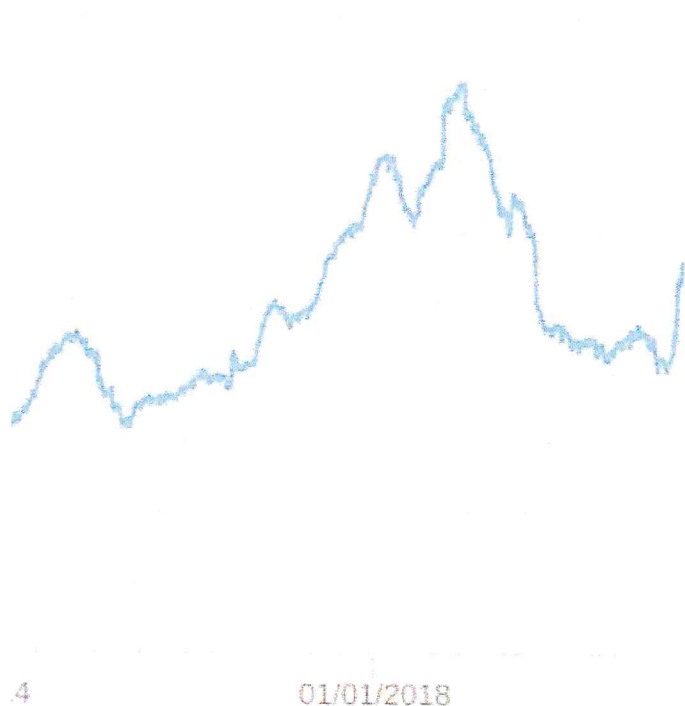
2020)

5,82%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
3,81	10,75	18,40	0,22	0,14	0,13	0,10	0,24	0,26	0,39	0,
94,95	96,15	96,63	95,17	87,20	88,92	81,31	101,08	91,75	94,61	97
4,01	11,18	19,04	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24	0,28	0,42	0,

s) - 31/05/2010 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 31/05/20



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00

Movimentação mínima: R\$ 0,00

Saldo mínimo: R\$ 0,00

Contato: [geafi@caixa.gov.br](mailto:geafi@caixa.gov.br)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

8,31

016)

020)

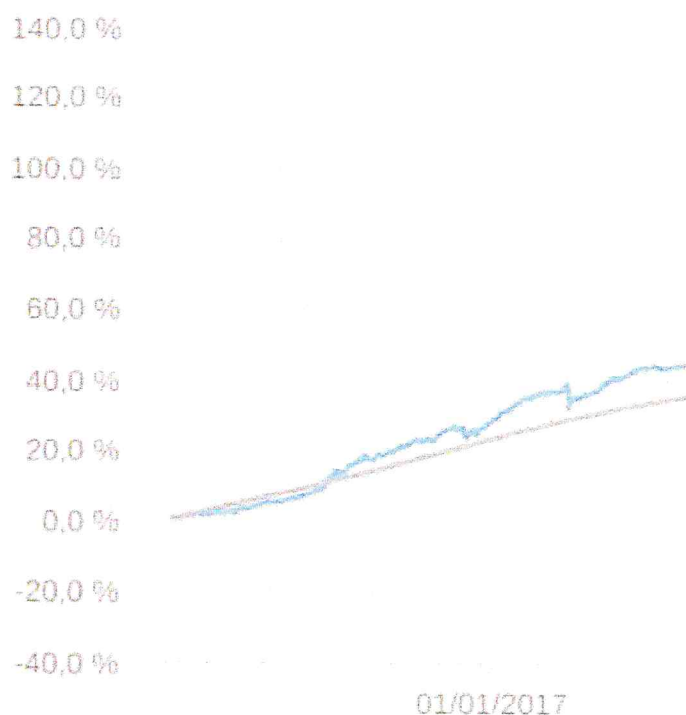
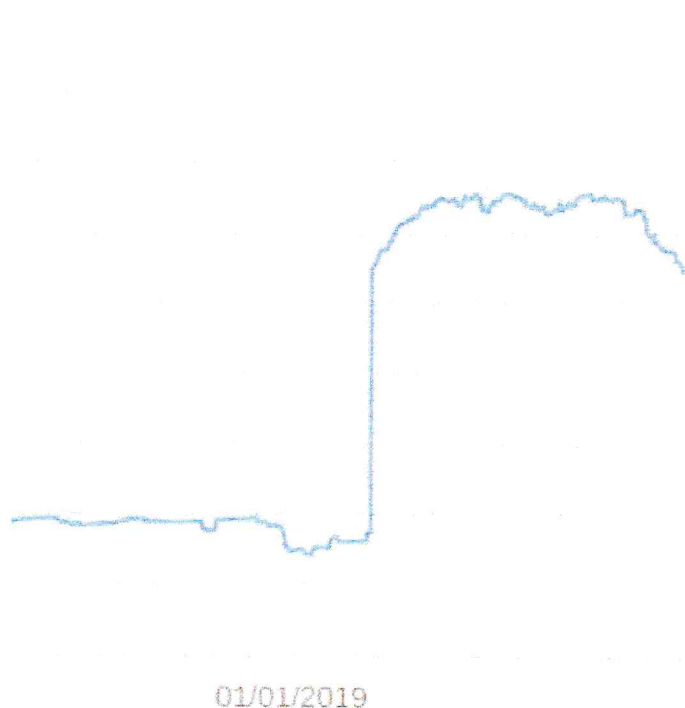
6

0,56%

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
3,04	16,77	25,23	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54	0,
01,01	180,49	153,47	69,96	49,44	-146,05	-78,00	283,78	205,27	229,20	50
3,01	9,29	16,44	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,

s) - 02/06/2015 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 02/06/2



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 5.000,00

Movimentação mínima: R\$ 1,00

Saldo mínimo: R\$ 1,00

Contato: [relacoes.investidores@itau-uniba](mailto:relacoes.investidores@itau-uniba)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

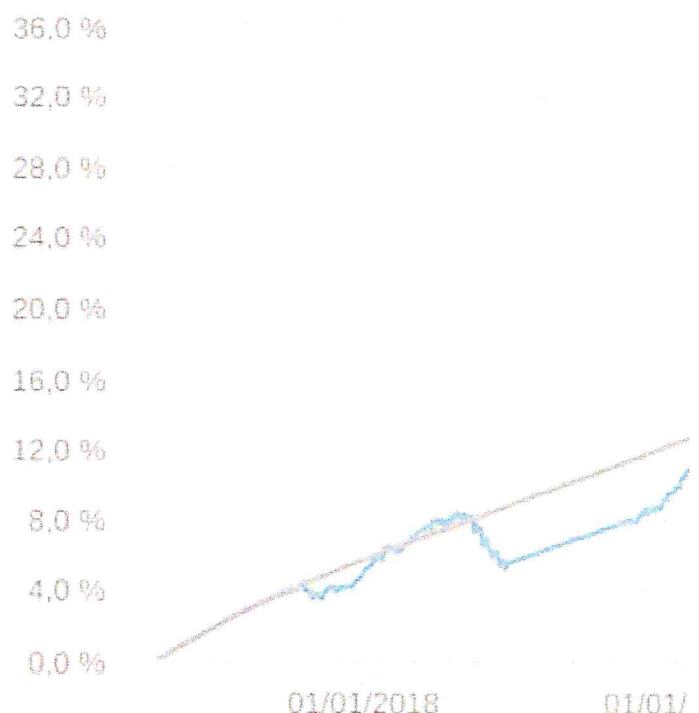
Disponibilidade dos recursos resgatados: [

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
2,54	17,49	22,42	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48	0,
34,36	188,24	136,39	91,67	1,84	-143,41	-220,59	275,09	158,71	204,94	15,
3,01	9,29	16,44	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,

s) - 10/05/2017 a 30/11/2020 (diária)



Retorno Acumulado - 10/05/2017 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00

Movimentação mínima: R\$ 1.000,00

Saldo mínimo: R\$ 10.000,00

Contato: [asset.atendimento@santanderam](mailto:asset.atendimento@santanderam)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

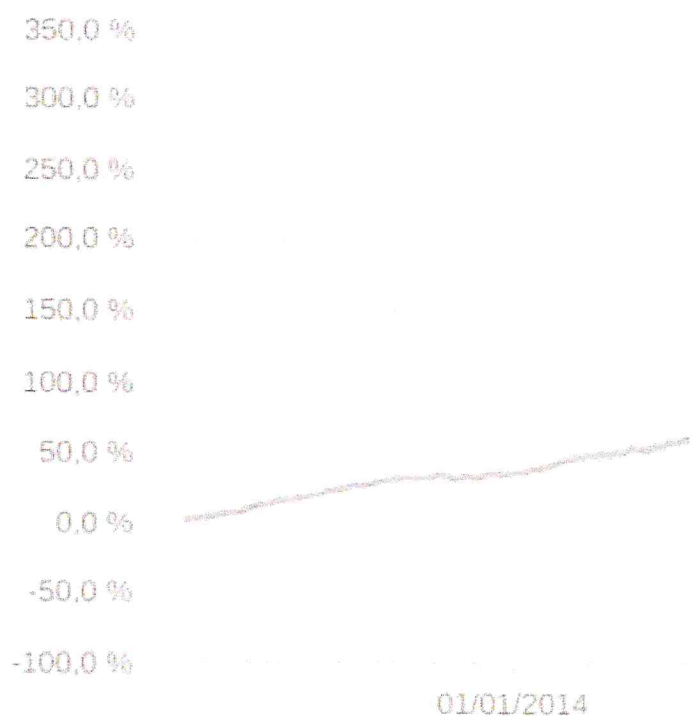
Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

12 meses	24 meses	36 meses	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	ab
5,03	18,47	30,51	0,41	-0,42	-1,06	-0,91	1,33	0,96	1,39	1,
31,21	96,25	97,84	113,27	127,18	189,33	121,58	122,73	121,94	97,84	95
5,52	19,19	31,19	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,

s) - 25/01/2011 a 30/11/2020 (diária)

Retorno Acumulado - 25/01/2011 a 30/11/2020



**Fundo**

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00

Movimentação mínima: R\$ 5.000,00

Saldo mínimo: R\$ 50.000,00

Contato: [secretaria\\_geral\\_cas@sicredi.com](mailto:secretaria_geral_cas@sicredi.com)

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+

Conversão de cota para aplicação: D+0

Conversão de cota para resgate: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: [

9

018)

018)

2

3

0,42%

## 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).



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:

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


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.



### 1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

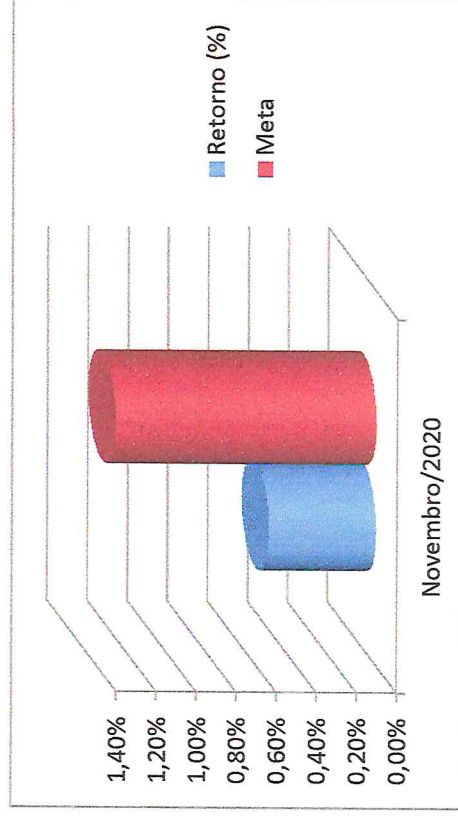
Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1 TP	7.406.021,96	-	260.000,00	-	7.160.652,69	14.630,73	0,20%	1,30%	15,18%
BB RETORNO TOTAL	3.791.200,88	-	50.000,00	-	3.778.847,55	37.646,67	0,99%	1,30%	76,32%
BRADESCO IRF-M1	8.151.820,59	-	-	-	8.167.881,34	16.060,75	0,20%	1,30%	15,14%
CAIXA IRF-M1 TP	9.438.306,02	-	-	-	9.458.656,50	20.350,48	0,22%	1,30%	16,57%
CAIXA REF DI	5.424.477,08	-	-	-	5.432.873,03	8.395,95	0,15%	1,30%	11,90%
CAIXA IDKA ZA	9.646.294,96	829.180,20	-	-	10.595.750,01	120.274,85	1,15%	1,30%	88,25%
SANTANDER ATIVO	2.988.146,71	-	-	-	2.992.241,60	4.094,89	0,14%	1,30%	10,53%
SICREDI IRF-M	3.072.694,88	-	-	-	3.085.293,03	12.598,15	0,41%	1,30%	31,51%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.051.773,72	-	-	-	1.052.873,67	1.099,95	0,10%	1,30%	8,04%
NTN-B - 2024	1.550.632,78	-	-	-	1.571.596,91	20.964,13	1,35%	1,30%	103,91%
NTN-B - 2024	1.815.292,21	-	-	-	1.839.834,46	24.542,25	1,35%	1,30%	103,91%
CAIXA AÇÕES MULT.	94.958,38	-	-	-	106.858,35	11.899,97	12,53%	1,30%	963,21%
CAIXA BDR NIVEL I	49.055,86	-	-	-	50.247,97	1.192,11	2,43%	1,30%	186,78%
Carteira	54.480.676,03	829.180,20	310.000,00	-	55.293.607,11	293.750,88	0,53%	1,30%	41,05%



#### 1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yield	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%
Março/2020	52.386.214,24	501.835,00	100.000,00	0,00	52.826.963,82	38.914,58	0,07%	0,48%	15,43%
Abril/2020	52.826.963,82	0,00	220.000,00	0,00	52.810.852,34	203.888,52	0,39%	0,10%	401,41%
Maior/2020	52.810.852,34	148.778,43	250.000,00	0,00	53.059.605,90	349.975,13	0,66%	0,03%	2562,21%
Junho/2020	53.059.605,90	655.019,46	40.000,00	0,00	53.922.891,22	248.265,86	0,46%	0,67%	69,19%
Julho/2020	53.922.891,22	380.000,00	0,00	0,00	54.540.315,19	237.423,97	0,44%	0,77%	56,86%
Agosto/2020	54.540.315,19	5.114.560,14	5.153.765,28	97.075,04	54.470.166,59	66.131,58	0,12%	0,65%	18,70%
Setembro/2020	54.470.166,59	0,00	0,00	0,00	54.443.498,07	-26.668,52	-0,05%	0,41%	-12,02%
Outubro/2020	54.443.498,07	150.000,00	190.000,00	0,00	54.480.676,03	77.177,96	0,14%	1,27%	11,15%
Novembro/2020	54.480.676,03	829.180,20	310.000,00	0,00	55.293.607,11	293.750,88	0,53%	1,30%	41,05%
Acumulado	50.459.173,77	11.798.189,45	8.723.765,28	193.910,15	55.293.607,11	1.953.919,32	3,73%	7,16%	52,07%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	55.136.500,79	99,72%
Renda Variável	106.858,35	0,19%
Investimentos no Exterior	50.247,97	0,09%



# RISCO DE MERCADO



www.kansaiasset.com.br -  
claudenir@kansaiasset.com.br  
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518  
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaial -  
Bertoglio / SP - CEP: 11.250-000.

## 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

$$\text{VaR} = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR:

$V_{T_1, T_n}$ : 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).



## 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 TP	7.160.652,69	0,01%	2.846,57	0,02%	13.044,61
BB RETORNO TOTAL	3.778.847,55	0,03%	14.143,49	0,12%	64.813,63
BRADESCO IRF-M1	8.167.881,34	0,01%	3.429,29	0,03%	15.714,98
CAIXA IRF-M1 TP	9.458.656,50	0,01%	3.322,08	0,03%	15.223,68
CAIXA REF DI	5.432.873,03	0,00%	1.941,85	0,02%	8.898,67
CAIXA IDKA 2A	10.595.750,01	0,04%	22.794,92	0,19%	104.459,45
SANTANDER ATIVO	2.992.241,60	0,13%	74.585,15	0,62%	341.792,07
SICREDI IRF-M	3.085.293,03	0,00%	2.704,03	0,02%	12.391,44
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.052.873,67	0,00%	786,31	0,01%	3.603,35
NTN-B - 2024	1.571.596,91	0,02%	8.768,69	0,07%	40.183,21
NTN-B - 2024	1.839.834,46	0,02%	10.265,32	0,09%	47.041,61
CAIXA AÇÕES MULT.	106.858,35	0,00%	2.131,93	0,02%	9.769,73
CAIXA BDR NIVEL I	50.247,97	0,00%	1.310,86	0,01%	6.007,13

**\*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.\***



### 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  $\rho$  (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 = 0,99%**

**VaR (R\$) = 548.575,14**



## 2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian 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:

$$\text{Sharpe} = \frac{R_f - R_b}{\sigma}$$

Onde:

- $R_f$  = taxa de juros sem risco;
- $R_b$  = retorno esperado do fundo;
- $\sigma$  = 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.

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.



## 2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1 TP	0,02
BB RETORNO TOTAL	0,03
BRDESCO IRF-M1	0,02
CAIXA IRF-M1 TP	0,03
CAIXA REF DI	-
CAIXA IDKA 2A	0,08
SANTANDER ATIVO	0,05
SICREDI IRF-M	0,01
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NIVEL I	-





# ENQUADRAMENTO



www.kansaiasset.com.br -  
daudenir@kansaiasset.com.br  
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518  
Endereço: Luiz Alonso Perez, N.º 319 - Bairro: Indaia -  
Bertioga /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 TP	7.160.652,69	12,95%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,09%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	3.778.847,55	6,83%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,17%	Enquadrado
BRADESCO IRF-M1	8.167.881,34	14,77%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,99%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	9.458.656,50	17,11%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,07%	Enquadrado
CAIXA REF DI	5.432.873,03	9,83%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,12%	Enquadrado
CAIXA IDKA 2A	10.595.750,01	19,16%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado
SANTANDER ATIVO	2.992.241,60	5,41%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	1,27%	Enquadrado
SICREDI IRF-M	3.085.293,03	5,58%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,92%	Enquadrado
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.052.873,67	1,90%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,02%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.571.596,91	2,84%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.839.834,46	3,33%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	-	Enquadrado
CAIXA AÇÕES MULT.	106.858,35	0,19%	20%	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	0,01%	Enquadrado
CAIXA BDR NIVEL I	50.247,97	0,09%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	0,00%	Enquadrado



Enquadramento de acordo com a política de investimento

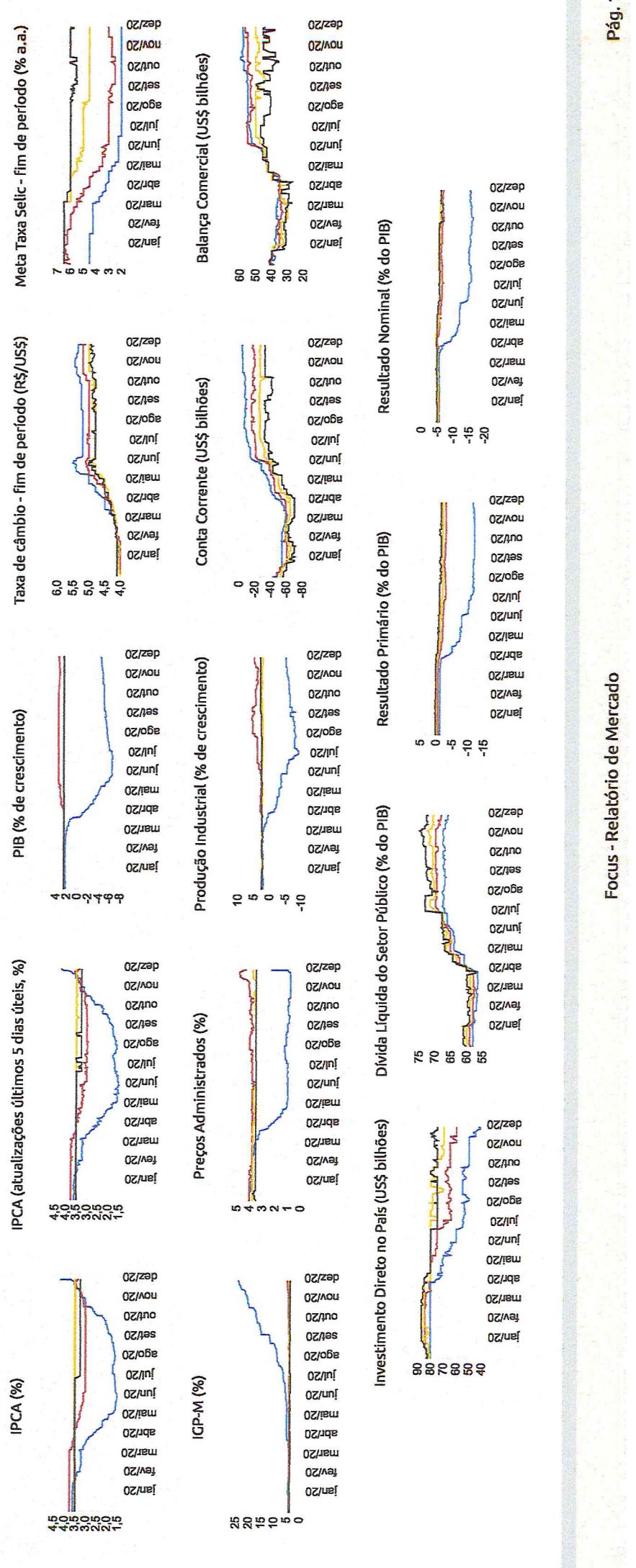
Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º, I, a	100%	15%	6,17%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	63,99%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	0%	0,00%
Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	0,00%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	60%	40%	5,58%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	23,98%
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%	0,19%
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%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II	10%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	5%	0,09%



### Mediana - Agregado

	2020			2021			2022			2023		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (%)	3,20	3,54	4,21	3,17	3,47	3,34	3,50	3,50	3,50	3,25	3,25	3,25
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	▲ (17)	▲ (9)	▲ (5)	▼ (1)	▼ (1)	▼ (1)	▲ (71)	▲ (5)	▲ (137)	▲ (21)	▲ (14)	▲ (92)
PIB (% de crescimento)	-4,80	-4,50	-4,40	3,31	3,45	3,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,45	5,36	5,22	5,20	5,10	5,10	5,00	5,00	5,00	4,94	4,94	4,94
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	2,00	2,75	3,00	3,00	4,50	4,50	4,50	6,00	6,00	6,00
ICP-M (%)	20,47	23,60	24,09	4,34	4,77	4,73	4,00	4,00	4,00	3,67	3,69	3,59
Preços Administrados (%)	0,80	0,81	2,33	4,07	4,80	4,27	3,50	3,75	3,73	3,50	3,50	3,50
Produção Industrial (% de crescimento)	-5,49	-5,03	-5,00	4,00	5,00	5,00	2,50	2,29	2,48	3,00	3,00	3,00
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-4,00	-3,25	-4,22	-19,20	-17,40	-16,00	-25,50	-25,50	-26,00	-32,00	-32,00	-32,10
Balança Comercial (US\$ bilhões)	57,90	57,90	58,00	55,00	56,50	56,50	50,00	50,00	50,00	45,00	45,00	43,70
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	50,00	45,00	43,15	65,00	60,00	60,00	70,00	70,00	70,00	77,50	77,50	75,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	67,74	66,20	66,10	70,00	68,44	68,10	72,10	70,83	70,40	74,45	72,90	72,40
Resultado Primário (% do PIB)	-11,90	-11,50	-11,50	-3,00	-2,90	-2,90	-2,05	-2,00	-2,20	-1,50	-1,42	-1,47
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,70	-15,31	-15,31	-6,75	-6,60	-7,00	-6,00	-6,00	-6,20	-6,90	-6,20	-6,20

\* 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



Expectativas de Mercado

4 de dezembro de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

Mediana - Agregado

IPCA (%)

IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)

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

Meta Taxa Selic (% a.a.)

IGP-M (%)

\* 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

nov/20

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
0,40	0,62	0,77	▲ (11)	124
0,47	0,73	0,78	▲ (11)	101
5,50	5,40	-	-	-
1,39	-	-	-	-

dez/20

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
0,55	0,67	1,17	▲ (8)	124
0,57	0,69	1,20	▲ (5)	101
5,45	5,36	5,22	▼ (4)	111
2,00	2,00	2,00	▬ (23)	115
0,60	1,33	1,74	▲ (7)	75

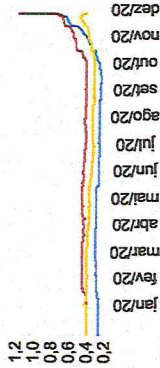
jan/21

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
0,38	0,47	0,39	▼ (1)	123
0,40	0,50	0,38	▼ (1)	100
5,40	5,31	5,23	▼ (1)	106
2,00	2,00	2,00	▬ (23)	113
0,50	0,65	0,68	▲ (4)	74

Próximos 12 meses, suavizada

Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
3,52	3,86	4,09	▲ (4)	115
3,67	3,96	4,14	▲ (5)	94
5,44	5,72	5,72	▬ (1)	67

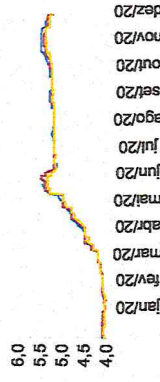
IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



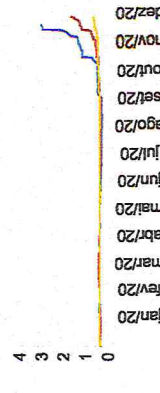
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)



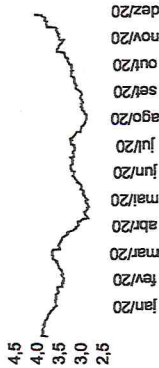
Meta Taxa Selic (% a.a.)



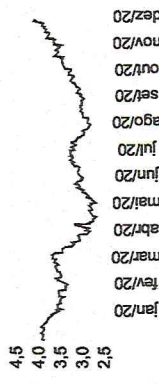
IGP-M (%)



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

4 de dezembro de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

Índice	nov/20		dez/20		jan/21	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	0,37	0,65	0,52	0,66	0,42	0,49
ICP-M (%)	1,20	-	0,54	1,63	0,50	0,78
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,68	5,48	5,60	5,51	5,57	5,51
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	2,00	2,00	2,00	2,00
Hoje semanal*	-	-	2,00	2,00	2,00	2,00
Comp. semanal*	-	-	0	0	0	0
Hoje semanal*	-	-	1,12	2,20	1,12	0,39
Comp. semanal*	-	-	0	0	0	0
Hoje semanal*	-	-	0,39	1,10	0,39	0,39
Comp. semanal*	-	-	0	0	0	0

\* 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

nov/20 dez/20 jan/21

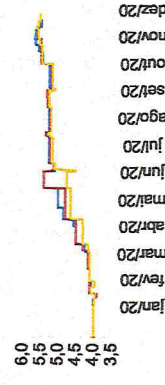
IPCA (%)



ICP-M (%)



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



Meta Taxa Selic (% a.a.)



Mediana - Top 5 Curto Prazo

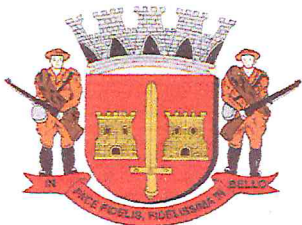
Índice	2020		2021		2022		2023	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	3,15	3,54	3,01	3,37	3,22	3,23	3,25	3,25
ICP-M (%)	20,16	23,96	4,34	4,30	3,90	3,90	3,90	3,90
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,60	5,51	5,26	5,28	4,95	4,95	4,95	5,03
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	2,00	3,00	3,00	4,00	4,00	4,00	5,25
Hoje semanal*	-	4,20	-	-	3,38	3,38	3,38	3,25
Comp. semanal*	-	3	-	-	1	1	1	1
Hoje semanal*	-	24,05	-	-	3,90	3,90	3,90	3,90
Comp. semanal*	-	4	-	-	4	4	4	4
Hoje semanal*	-	5,48	-	-	4,95	4,95	4,95	5,03
Comp. semanal*	-	10	-	-	5	5	5	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

Mediana - Top 5 Médio Prazo

Índice	2020		2021		2022		2023	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (%)	3,08	3,51	3,31	3,40	3,50	3,50	3,38	3,38
ICP-M (%)	21,26	23,88	6,48	5,86	3,50	3,50	3,50	3,50
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,55	5,45	5,24	5,22	4,95	4,95	4,95	4,95
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	2,00	2,25	2,50	4,00	4,00	4,75	4,75
Hoje semanal*	-	4,04	-	-	3,50	3,50	3,50	3,38
Comp. semanal*	-	13	-	-	8	8	8	8
Hoje semanal*	-	24,31	-	-	3,80	3,80	3,80	3,50
Comp. semanal*	-	3	-	-	1	1	1	4
Hoje semanal*	-	5,25	-	-	4,95	4,95	4,95	4,95
Comp. semanal*	-	12	-	-	4	4	4	4

\* 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



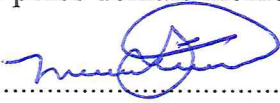

# BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos


do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

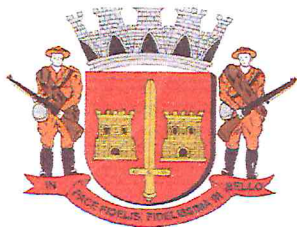
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

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

Após apreciação dos relatórios elaborados pela empresa de consultoria que demonstram todas as informações na íntegra da carteira de investimentos deste órgão, ficou constatado que tais investimentos se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo também com a Política Anual de Investimentos (PAI) 2020; sendo que os rendimentos neste mês obtiveram rentabilidade média de 0,53% (zero vírgula cinquenta e três por cento), sendo que a meta atuarial para o período foi de 1,30% (um vírgula trinta por cento), aonde chegamos a apenas 41,05 (quarenta e um vírgula zero cinco por cento) dessa meta mensal. Observamos ainda que devido a mais este desempenho mensal extremamente ruim alcançado em nossos rendimentos, ficamos ainda mais distantes da meta atuarial anual, fechando este mês a 52,07% (cinquenta e dois vírgula zero sete por cento) dela, números muito ruins que demonstram de forma clara as terríveis conseqüências da pandemia no setor de finanças na economia de nosso país, assim como em todo o resto do mundo. Portanto não há o que ser feito, pois com a volatilidade do momento, caso venhamos realizar novos aportes em outros segmentos, assim como em renda variável que neste mês em questão obteve um rendimento altíssimo, poderíamos também obter perdas irreparáveis, pois recentemente tivemos notícia de uma nova cepa de covid no Reino Unido e na África do Sul, onde se mostrou muito mais infecciosa do que o anterior, fez com que a bolsa mundial voltasse a cair de forma abrupta. Porém cientes que a vacina já está sendo distribuída, acreditamos numa melhora nos próximos meses e, assim que percebermos que o pior já passou, precisamos fazer aportes em fundos de renda variável, a fim de conseguirmos bater ou ficar bem próximos da meta atuarial estipulada. No entanto, como já tratado incansavelmente em nossos encontros, precisamos continuar atentos o tempo todo para que não sejamos surpreendidos, sempre apostando na diversificação a fim de minimizarmos as possíveis turbulências que venham ocorrer neste mercado de finanças, ponderou o Presidente do BURIPREV e membro deste conselho, Sr. Mário Ferreira. Após este momento, o Senhor Presidente deste Comitê apresentou as APRs que foram confeccionadas neste mês em questão, sendo todas elas aprovadas por unanimidade por essa comissão. Em seguida deixou espaço em aberto para demais assuntos ou questionamentos que porventura necessitem ser abordados e, não havendo nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos, encerrando a reunião ordinária às dezesseis horas e quinze minutos e, que para constar, eu, Mário Ferreira, membro do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros.

1. Mário Ferreira.....
2. Rose Maria Bráz da Silva .....

  
\_\_\_\_\_  
**Nilton Batista Vieira Filho**  
Presidente do COMIN



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

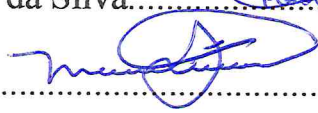
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18290-000 - Fone: (15) 3546-3250

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

**CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO**

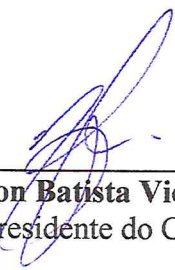
Eu, Nilton Batista Vieira Filho, presidente do COMIN (Comitê de Investimentos) do BURIPREV, (Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri), no uso de suas atribuições legais, vem respeitosamente através dessa, convocar o (a) senhor (a), abaixo mencionados, a comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **23/12/2020, (QUARTA-FEIRA) às 15:30 h.**, a fim de **deliberar** sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão referentes ao mês de novembro de 2020.

1. Rose Maria Bráz da Silva.....

2. Mário Ferreira.....

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 21 de dezembro de 2020.

  
\_\_\_\_\_  
**Nilton Batista Vieira Filho**  
Presidente do COMIN