



**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 08/2021 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 JULHO DE 2021.

Aos vinte dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e um, 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 dezesseis de agosto de dois mil e vinte e um, 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 julho de dois mil e vinte e um, conforme abaixo demonstrados:

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Julho/2021				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IRF-M1 TP	6.688.486,83	0,16%	1,37%	12,03%
BB RETORNO TOTAL	5.134.406,11	-0,11%	1,37%	-8,11%
BRADESCO PREMIUM	1.012.098,63	0,39%	1,37%	28,26%
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.260.984,47	0,19%	1,37%	13,97%
CAIXA IRF-M1 TP	9.567.455,12	0,17%	1,37%	12,14%
CAIXA REF DI	6.408.924,90	0,45%	1,37%	32,94%
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.269.369,31	-0,06%	1,37%	-4,74%
SANTANDER ATIVO	3.043.493,39	0,28%	1,37%	20,57%
SICREDI IRF-M LP	3.072.549,33	-0,54%	1,37%	-39,33%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.067.286,43	0,16%	1,37%	11,37%
NTN-B - 2024	1.684.728,72	1,17%	1,37%	85,46%
NTN-B - 2024	1.972.275,41	1,17%	1,37%	85,46%
CAIXA AÇÕES MULT.	118.069,96	-4,81%	1,37%	-350,76%
CAIXA BDR NÍVEL I	57.797,64	5,42%	1,37%	395,27%
SICREDI LIQUIDEZ	909.683,98	0,39%	1,37%	28,45%
SICREDI SCHRODERS	101.729,84	-5,12%	1,37%	-373,17%
TOTAL / MÉDIA	59.369.340,07	0,16%	1,37%	11,57%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IRF-M1 TP	11,27%	20%	Art. 7º, I, b
BB RETORNO TOTAL	8,65%	20%	Art. 7º, IV, a
BRADESCO PREMIUM	1,70%	20%	Art. 7º, IV, a
BRADESCO IRF-M 1 TP	13,91%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA IRF-M1 TP	16,12%	20%	Art. 7º, I, b
CAIXA REF DI	10,80%	20%	Art. 7º, IV, a
CAIXA IDKA IPCA 2A	17,30%	20%	Art. 7º, I, b
SANTANDER ATIVO	5,13%	20%	Art. 7º, IV, a
SICREDI IRF-M LP	5,18%	20%	Art. 7º, III, a
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,80%	20%	Art. 7º, IV, a
NTN-B - 2024	2,84%	100%	Art. 7º, I, a
NTN-B - 2024	3,32%	100%	Art. 7º, I, a
CAIXA AÇÕES MULT.	0,20%	20%	Art. 8º, I, a
CAIXA BDR NÍVEL I	0,10%	10%	Art. 9º-A, III
SICREDI LIQUIDEZ	1,53%	20%	Art. 7º, IV, a
SICREDI SCHRODERS	0,17%	20%	Art. 8º, II, a

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	0,06%	0,66%	9,30%
Fevereiro	-0,13%	1,27%	-9,98%
Março	0,11%	1,34%	8,22%
Abril	0,49%	0,72%	67,93%
Maio	0,41%	1,24%	33,21%
Junho	0,19%	0,94%	20,43%
Julho	0,16%	1,37%	11,57%
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	1,30%	7,79%	16,71%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 1,3%, enquanto que a meta acumulada no período é de 7,79%, sendo assim o RPPS atingiu 16,71% 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	6.688.486,83	12.316,54	###
BB RETORNO TOTAL	5.134.406,11	66.785,74	###
BRADESCO PREMIUM	1.012.098,63	321,30	###
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.260.984,47	15.243,50	###
CAIXA IRF-M1 TP	9.567.455,12	17.274,96	###
CAIXA REF DI	6.408.924,90	4.051,25	###
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.269.369,31	129.100,26	###
SANTANDER ATIVO	3.043.493,39	6.860,46	###
SICREDI IRF-M LP	3.072.549,33	39.950,67	###
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.067.286,43	2.057,05	###
NTN-B - 2024	1.684.728,72	0,00	###
NTN-B - 2024	1.972.275,41	0,00	###
CAIXA AÇÕES MULT.	118.069,96	8.238,69	###
CAIXA BDR NÍVEL I	57.797,64	4.462,84	###
SICREDI LIQUIDEZ	909.683,98	334,30	###
SICREDI SCHRODERS	101.729,84	7.571,88	###
Carteira	59.369.340,07	274.483,80	###

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	-
BB RETORNO TOTAL	-
BRADESCO PREMIUM	0,02
BRADESCO IRF-M 1 TP	-
CAIXA IRF-M1 TP	-
CAIXA REF DI	0,03
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI IRF-M LP	-
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,06
SICREDI SCHRODERS	-

RELATÓRIO



KANSAI

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE BURI

Julho/2021

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI

	Descrição
CNPJ do Fundo:	35.292.588/0001-89
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.
Taxa de Adm.:	Mín de 0,3 % Máx de 0,5 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
Política:	Aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Devem manter, ainda, no mínimo 80% de seu patrimônio líquido representado por ativos relacionado
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	02/03/2020
Início:	16/03/2020

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	-0,11	-0,50	1,16		-0,11	0,05	0,60	0,71	-0,34	-0,93	-0,47	2,70	1,01	-0,07	-0,88	-1,05	1,92
IBGE_IPCA						0,53	0,83	0,31	0,93	0,86	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36
Percent IBGE_IPCA						8,84	72,45	228,24	-37,08	-107,94	-186,47	199,74	113,23	-8,38	-137,23	-436,72	533,97



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 4.419.926.797,57
Máximo retorno mensal:	-0,11% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,11% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

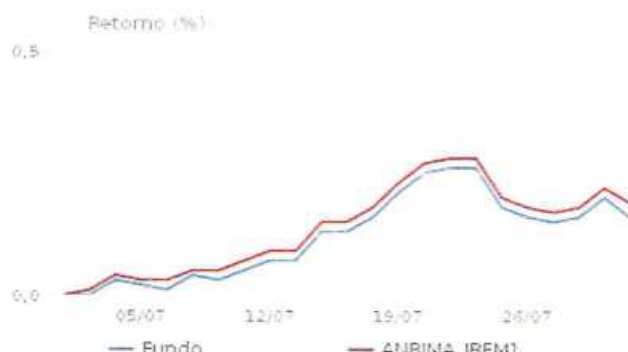
Aplicação mínima:	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 1.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 1.000,00

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	11.328.882/0001-35	Política:	O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, sendo que no mínimo 95% dos recursos do FUNDO serão aplicados em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa.
Gestor:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	30.822.936/0001-69	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Constituição:	16/11/2009
CNPJ do Adm.:	30.822.936/0001-69	Início:	08/12/2009
Custodiante:	BANCO DO BRASIL S.A.		
Taxa de Adm.:	Mín de 0,1 % Máx de 0,3 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	IRF-M		
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,16	0,82	1,58	6,89	0,16	0,18	0,18	0,24	0,02	0,00	0,03	0,31	0,20	0,11	0,04	0,09	0,23
ANBIMA_IR FM1	0,19	1,00	1,99	7,60	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24
Percent A ANBIMA_IRF M1	86,91	81,73	79,73	90,58	86,91	84,96	90,52	88,41	37,97	10,71	72,20	100,99	87,17	69,20	28,51	74,40	97,67



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 6.817.565.981,48
Máximo retorno mensal:	0,16% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,16% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,01
Saldo mínimo:	R\$ 0,01

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinho não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	11.484.558/0001-06	Política:	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.
Gestor:	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	62.375.134/0001-44	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BANCO BRADESCO S.A.	Constituição:	24/06/2010
CNPJ do Adm.:	60.746.948/0001-12	Início:	02/07/2010
Custodiante:	BANCO BRADESCO S.A.		
Taxa de Adm.:	0,2 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	OUTROS		
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,19	0,81	1,61	6,90	0,19	0,20	0,20	0,20	0,00	-0,01	0,03	0,33	0,20	0,15	0,03	0,10	0,22
ANBIMA_IRF_M1	0,19	1,00	1,99	7,60	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24
Percent A NBIMA_IRF_M1	101,31	80,93	81,18	90,80	101,31	95,37	99,75	74,33	-7,06	-25,15	66,02	104,95	86,96	89,88	17,48	80,51	91,19



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 696.007.123,38
Máximo retorno mensal:	0,19% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,19% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

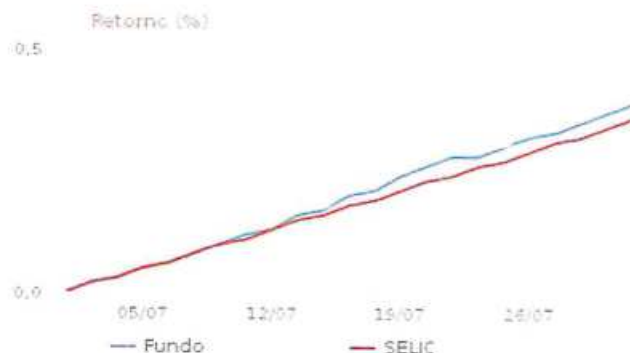
Aplicação mínima:	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	03.399.411/0001-90	Política:	O Fundo pretende atingir seu objetivo investindo no mínimo 95% de seus recursos em ativos financeiros e, ou, modalidades operacionais de forma a acompanhar a variação do CDI. O percentual residual deve ser aplicado em operações permitidas para FI de curto prazo.
Gestor:	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	62.375.134/0001-44	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BANCO BRADESCO S.A.	Constituição:	06/08/1999
CNPJ do Adm.:	60.746.948/0001-12	Início:	05/10/1999
Custodiante:	BANCO BRADESCO S.A.		
Taxa de Adm.:	Mín de 0,2 % Máx de 0,2 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	Taxa Selic		
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,39	1,84	2,55	6,22	0,39	0,35	0,30	0,24	0,22	0,17	0,16	0,22	0,04	0,15	0,11	0,17	0,27
SELIC	0,36	1,64	2,44	6,76	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
Percent SELIC	108,98	112,31	104,37	92,08	108,98	114,57	109,41	116,95	108,62	128,35	103,83	131,32	26,53	97,45	72,39	107,29	136,42



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 3.360.082.500,69
Máximo retorno mensal:	0,39% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,39% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 200.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 1.000,00

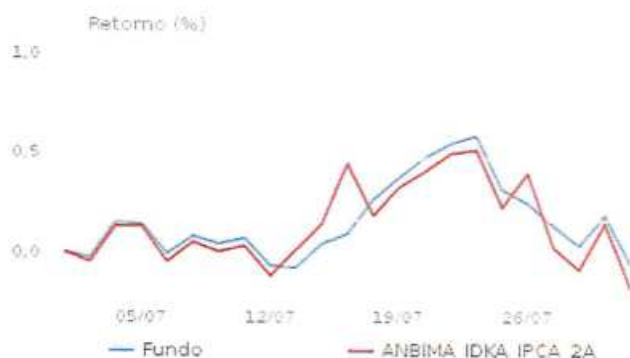
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

	Descrição
CNPJ do Fundo:	14.386.926/0001-71
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
Política:	Aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA - segmento IPCA 2A (IDKa IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA. O fundo aplicará de 0% a 100% de seus recursos em títulos públicos federais e operações
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	13/09/2011
Início:	16/08/2012

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	-0,06	1,50	5,46	14,00	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65	1,22	0,15	0,04	0,79	0,83
ANBIMA_IDKA_IPCA_2A	-0,18	1,68	5,88	15,07	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73	1,25	0,04	0,02	1,03	0,94
Percent A NBIMA_IDKA_IPCA_2A	36,45	88,89	92,77	92,84	36,45	87,58	96,41	75,51	128,25	110,01	91,58	95,31	97,21	407,39	207,38	76,71	88,65



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 12.138.373.436,96
Máximo retorno mensal:	-0,06% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,06% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

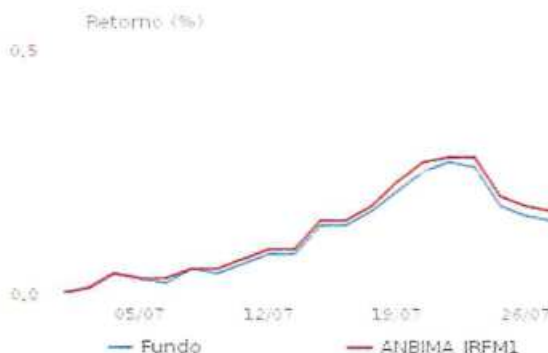
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA

	Descrição
CNPJ do Fundo:	10.740.670/0001-06
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	OUTROS
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
Política:	Para atingir seu objetivo, O FUNDO mantém até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, e II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	03/03/2009
Início:	28/05/2010

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,17	0,86	1,75	7,14	0,17	0,19	0,17	0,28	0,01	0,02	0,03	0,28	0,22	0,14	0,13	0,10	0,24
ANBIMA IRF M1	0,19	1,00	1,99	7,60	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16	0,15	0,12	0,24
Percent ANBIMA IRF M1	88,03	86,02	87,96	93,91	88,03	89,02	86,63	102,85	20,73	45,80	57,98	91,88	95,17	87,20	88,92	81,31	101,08



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 8.100.017.595,26
Máximo retorno mensal:	0,17% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,17% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

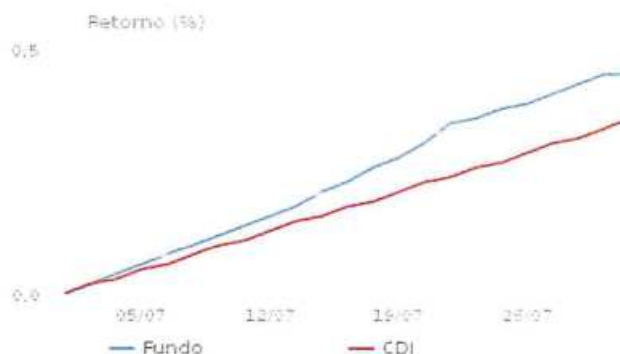
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

	Descrição
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
Taxa de Adm.:	Mín de 0,2 % Máx de 0,2 %
Taxa Performance:	0 %
Benchmark:	DI de um dia
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa

	Perfil
Política:	A fim de atingir seu objetivo, o FUNDO deverá manter, no máximo, 100% em Títulos públicos federais e Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, até 49% Ativos financeiros de renda fixa emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, Ativos financeiros de renda fixa emitidos por companh
Qualificado:	NÃO
Exclusivo:	NÃO
Constituição:	27/06/2006
Início:	05/07/2006

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,45	1,61	2,41	6,21	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15	0,12	0,00	0,14	0,25
CDI	0,36	1,64	2,44	6,76	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
Percent CDI	127,03	98,54	98,68	91,95	127,03	99,36	90,08	126,96	49,18	57,89	108,14	220,56	103,54	76,62	-1,68	90,67	127,84



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 5.833.361.824,61
Máximo retorno mensal:	0,45% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,45% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

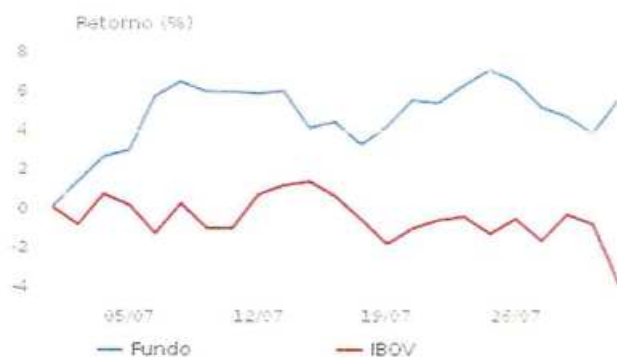
Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 0,00
Saldo mínimo:	R\$ 0,00

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	17.502.937/0001-68	Política:	Aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Constituição:	28/12/2012
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04	Início:	24/06/2013
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL		
Taxa de Adm.:	Mín de 0,7 % Máx de 0,7 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:			
Classe CVM:	Fundo de Ações		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	5,42	14,23	30,62	103,08	5,42	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69	2,43	-1,77	-1,99	15,16	1,88
IBOV	-3,94	2,34	18,35	19,63	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
Percent IBOV	-137,43	608,67	166,85	525,05	-137,43	-255,98	-61,61	31,60	57,17	-81,10	-174,37	7,46	15,28	257,48	41,58	-440,43	22,68



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 3.026.516.417,23
Máximo retorno mensal:	5,42% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	5,42% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

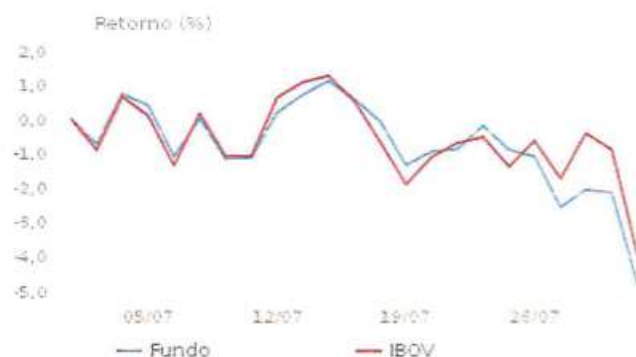
Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	30.068.224/0001-04	Política:	Aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento, que invistam em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme a regulamentação em vigor, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.
Gestor:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	00.360.305/0001-04	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Constituição:	07/02/2018
CNPJ do Adm.:	00.360.305/0001-04	Início:	25/06/2019
Custodiante:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL		
Taxa de Adm.:	Mín de 1,5 % Máx de 1,5 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:			
Classe CVM:	Fundo de Ações		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	-4,81	2,64	11,43	21,62	-4,81	1,66	5,02	3,35	3,18	-2,79	-2,57	7,65	12,53	-1,91	-5,38	-3,45	9,22
IBOV	-3,94	2,34	18,35	19,63	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
Percent IBOV	121,96	113,10	62,25	110,12	121,96	357,13	81,58	172,99	53,03	63,74	77,54	82,23	78,80	276,88	112,12	100,28	111,55



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 1.135.275.007,02
Máximo retorno mensal:	-4,81% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	-4,81% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

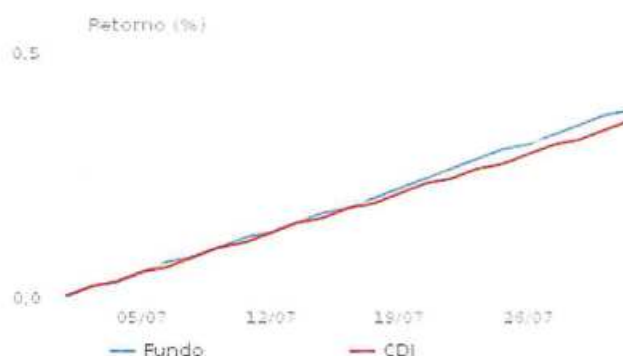
Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

**SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO
TAXA SELIC**

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	07.277.931/0001-80	Política:	O FUNDO mantém, no mínimo, 95% de seu patrimônio investido em cotas de fundos de investimento.
Gestor:	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	03.795.072/0001-60	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Constituição:	11/03/2005
CNPJ do Adm.:	01.181.521/0001-55	Início:	06/12/2005
Custodiante:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.		
Taxa de Adm.:	Mín de 0,24 % Máx de 0,24 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	DI de um dia		
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	0,38	1,52	2,12	6,02	0,38	0,31	0,28	0,12	0,16	0,09	0,17	0,22	0,11	0,14	-0,02	0,14	0,17
CDI	0,36	1,64	2,44	6,76	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
Percent CDI	108,02	93,05	86,82	89,10	108,02	100,51	104,84	58,32	79,23	64,96	113,48	131,24	73,89	91,36	-13,84	85,87	86,28



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 783.310.439,46
Máximo retorno mensal:	0,38% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	0,38% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	1
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	0

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 500,00
Saldo mínimo:	R\$ 500,00

SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LONGO PRAZO

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	13.081.159/0001-20	Política:	O FUNDO se classifica como renda fixa referenciado e aplicará os recursos integrantes de sua carteira da seguinte forma: I. No mínimo, 95% em ativos que acompanham, direta ou indiretamente, o índice de referência do FUNDO, II. No mínimo, 80% em títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito
Gestor:	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	03.795.072/0001-60	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Constituição:	10/12/2010
CNPJ do Adm.:	01.181.521/0001-55	Início:	24/01/2011
Custodiante:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.		
Taxa de Adm.:	0,18 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	IRF-M		
Classe CVM:	Fundo de Renda Fixa		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	-0,54	-2,84	-2,38	7,24	-0,54	0,19	0,21	0,69	-1,14	-1,35	-0,91	2,50	0,41	-0,42	-1,06	-0,91	1,33
ANBIMA_IR FM	-0,47	-2,04	-1,40	8,27	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08
Percent ANBIMA_IRF M	113,79	139,21	169,82	87,54	113,79	88,18	103,08	82,05	135,14	114,72	113,72	127,93	113,27	127,18	189,33	121,58	122,73

Evolução do PL (milhões)



Retorno (%)



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 418.002.619,89
Máximo retorno mensal:	-0,54% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	-0,54% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima:	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo:	R\$ 50.000,00

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo ComdInheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Descrição		Perfil	
CNPJ do Fundo:	06.051.151/0001-55	Política:	O FUNDO deverá manter, no mínimo, 67% de seu PL investido em Ações, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações, de companhias abertas e negociados em bolsa de valores.
Gestor:	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Qualificado:	NÃO
CNPJ do Gestor:	92.886.662/0001-29	Exclusivo:	NÃO
Administrador:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Constituição:	18/08/2011
CNPJ do Adm.:	01.181.521/0001-55	Início:	30/09/2011
Custodiante:	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.		
Taxa de Adm.:	Mín de 1,5 % Máx de 1,5 %		
Taxa Performance:	0 %		
Benchmark:	Ibovespa		
Classe CVM:	Fundo de Ações		

Período da Análise: 30/06/2021 a 30/07/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	12 meses	24 meses	No período	Jun 2021	Mai 2021	Abr 2021	Mar 2021	Fev 2021	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020
Fundo	-5,12	-0,81	15,36	21,31	-5,12	0,97	6,01	1,36	5,25	-5,61	-3,00	9,46	14,09	0,30	-4,47	-2,81	8,16
IBOV	-3,94	2,34	18,35	19,63	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
Percent IBOV	129,75	-34,45	83,68	108,55	129,75	209,01	97,54	70,24	87,63	128,40	90,49	101,74	88,61	-43,29	93,22	81,58	98,75



Dados do Período de 30/06/2021 a 30/07/2021

PL médio:	R\$ 485.182.191,32
Máximo retorno mensal:	-5,12% (Jul/2021)
Mínimo retorno mensal:	-5,12% (Jul/2021)
Nº de meses analisados:	1
Nº de meses com retorno positivo:	0
Nº de meses com retorno zerado:	0
Nº de meses com retorno negativo:	1

Informações Operacionais

Aplicação mínima:	R\$ 500,00
Movimentação mínima:	R\$ 100,00
Saldo mínimo:	R\$ 300,00

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:

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

Meta Atuarial/Mês

Logo a meta atuarial para esse mês é:

META ATUARIAL

1,37%

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.



KANSAI
ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

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	6.797.272,58	-	120.000,00	-	6.688.486,83	11.214,25	0,16%	1,37%	12,03%
BB RETORNO TOTAL	5.140.120,50	-	-	-	5.134.406,11	-5.714,39	-0,11%	1,37%	-8,11%
BRADESCO PREMIUM	1.008.191,26	-	-	-	1.012.098,63	3.907,37	0,39%	1,37%	28,26%
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.245.187,77	-	-	-	8.260.984,47	15.796,70	0,19%	1,37%	13,97%
CAIXA IRF-M1 TP	9.551.555,15	-	-	-	9.567.455,12	15.899,97	0,17%	1,37%	12,14%
CAIXA REF DI	6.380.103,20	-	-	-	6.408.924,90	28.821,70	0,45%	1,37%	32,94%
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.276.042,35	-	-	-	10.269.369,31	-6.673,04	-0,06%	1,37%	-4,74%
SANTANDER ATIVO	3.034.933,16	-	-	-	3.043.493,39	8.560,23	0,28%	1,37%	20,57%
SICREDI IRF-M LP	3.089.212,41	-	-	-	3.072.549,33	-16.663,08	-0,54%	1,37%	-39,33%
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.065.625,34	-	-	-	1.067.286,43	1.661,09	0,16%	1,37%	11,37%
NTN-B - 2024	1.665.213,75	-	-	-	1.684.728,72	19.514,97	1,17%	1,37%	85,46%
NTN-B - 2024	1.949.429,66	-	-	-	1.972.275,41	22.845,75	1,17%	1,37%	85,46%
CAIXA AÇÕES MULT.	124.036,18	-	-	-	118.069,96	-5.966,22	-4,81%	1,37%	-350,76%
CAIXA BDR NÍVEL I	54.825,87	-	-	-	57.797,64	2.971,77	5,42%	1,37%	395,27%
SICREDI LIQUIDEZ	906.149,11	-	-	-	909.683,98	3.534,87	0,39%	1,37%	28,45%
SICREDI SCHRODERS	107.216,52	-	-	-	101.729,84	-5.486,68	-5,12%	1,37%	-373,17%
Carteira	59.395.114,81	-	120.000,00	-	59.369.340,07	94.225,26	0,16%	1,37%	11,57%



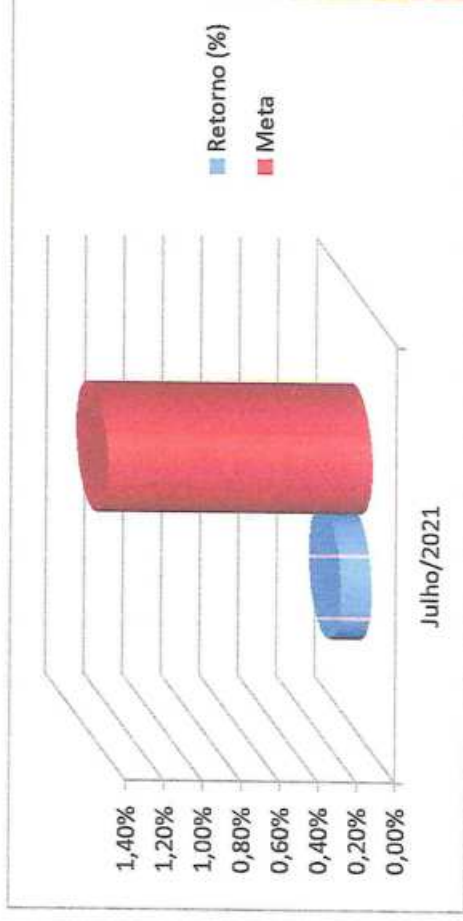
KANSAI

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

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/2021	55.617.567,37	1.170.000,00	0,00	0,00	56.822.334,33	34.766,96	0,06%	0,66%	9,30%
Fevereiro/2021	56.822.334,33	520.745,55	0,00	147.894,42	57.122.458,68	-72.726,78	-0,13%	1,27%	-9,98%
Março/2021	57.122.458,68	620.181,02	350.000,00	0,00	57.455.924,66	63.284,96	0,11%	1,34%	8,22%
Abril/2021	57.455.924,66	2.537.731,25	2.000.000,00	0,00	58.276.769,46	283.113,55	0,49%	0,72%	67,93%
Mai/2021	58.276.769,46	318.044,27	0,00	0,00	58.836.228,11	241.414,38	0,41%	1,24%	33,21%
Junho/2021	58.836.228,11	515.075,21	70.000,00	0,00	59.395.114,81	113.811,49	0,19%	0,94%	20,43%
Julho/2021	59.395.114,81	0,00	120.000,00	0,00	59.369.340,07	94.225,26	0,16%	1,37%	11,57%
Acumulado	55.617.567,37	5.681.777,30	2.540.000,00	147.894,42	59.369.340,07	757.889,82	1,30%	7,79%	16,71%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	59.091.742,63	99,53%
Renda Variável	219.799,80	0,37%



RISCO DE MERCADO

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.

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

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, T_n} : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T_1 e T_n .

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



KANSAI

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

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	6.688.486,83	0,00%	2.687,69	0,02%	12.316,54
BB RETORNO TOTAL	5.134.406,11	0,02%	14.573,84	0,11%	66.785,74
BRADESCO PREMIUM	1.012.098,63	0,00%	70,11	0,00%	321,30
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.260.984,47	0,01%	3.326,40	0,03%	15.243,50
CAIXA IRF-M1 TP	9.567.455,12	0,01%	3.769,71	0,03%	17.274,96
CAIXA REF DI	6.408.924,90	0,00%	884,05	0,01%	4.051,25
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.269.369,31	0,05%	28.171,99	0,22%	129.100,26
SANTANDER ATIVO	3.043.493,39	0,00%	1.497,08	0,01%	6.860,46
SICREDI IRF-M LP	3.072.549,33	0,01%	8.717,95	0,07%	39.950,67
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.067.286,43	0,00%	448,89	0,00%	2.057,05
NTN-B - 2024	1.684.728,72	-	-	-	-
NTN-B - 2024	1.972.275,41	-	-	-	-
CAIXA AÇÕES MULT.	118.069,96	0,00%	1.797,83	0,01%	8.238,69
CAIXA BDR NÍVEL I	57.797,64	0,00%	973,87	0,01%	4.462,84
SICREDI LIQUIDEZ	909.683,98	0,00%	72,95	0,00%	334,30
SICREDI SCHROEDERS	101.729,84	0,00%	1.652,32	0,01%	7.571,88

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.



KANSAL

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

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 (rho).

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:

$$VaR = 0,46\%$$

$$VaR (R\$) = 274.483,80$$

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:

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

Onde:

R_f = taxa de juros sem risco;

R_b = 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.



KANSAI

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1 TP	-
BB RETORNO TOTAL	-
BRADESCO PREMIUM	0,02
BRADESCO IRF-M 1 TP	-
CAIXA IRF-M1 TP	-
CAIXA REF DI	0,03
CAIXA IDKA IPCA 2A	-
SANTANDER ATIVO	-
SICREDI IRF-M LP	-
ITAJU ALOCAÇÃO DINÂMICA	-
NTN-B - 2024	-
NTN-B - 2024	-
CAIXA AÇÕES MULT.	-
CAIXA BDR NÍVEL I	-
SICREDI LIQUIDEZ	0,06
SICREDI SCHRODERS	-



KANSAI

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

ENQUADRAMENTO

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	6.688.486,83	11,27%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7°, I, b	0,10%	Enquadrado
BB RETORNO TOTAL	5.134.406,11	8,65%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,12%	Enquadrado
BRADESCO PREMIUM	1.012.098,63	1,70%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,03%	Enquadrado
BRADESCO IRF-M 1 TP	8.260.984,47	13,91%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7°, I, b	1,19%	Enquadrado
CAIXA IRF-M1 TP	9.567.455,12	16,12%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7°, I, b	0,13%	Enquadrado
CAIXA REF DI	6.408.924,90	10,80%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,11%	Enquadrado
CAIXA IDKA IPCA 2A	10.269.369,31	17,30%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7°, I, b	0,09%	Enquadrado
SANTANDER ATIVO	3.043.493,39	5,13%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,34%	Enquadrado
SICREDI IRF-M LP	3.072.549,33	5,18%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7°, III, a	0,75%	Enquadrado
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.067.286,43	1,80%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,03%	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.684.728,72	2,84%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7°, I, a	-	Enquadrado
NTN-B - 2024	1.972.275,41	3,32%	100%	Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7°, I, a	-	Enquadrado
CAIXA AÇÕES MULT.	118.069,96	0,20%	20%	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8°, I, a	0,01%	Enquadrado
CAIXA BDR NÍVEL I	57.797,64	0,10%	10%	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9°-A, III	0,00%	Enquadrado
SICREDI LIQUIDEZ	909.683,98	1,53%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7°, IV, a	0,26%	Enquadrado
SICREDI SCHRODERS	101.729,84	0,17%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8°, II, a	0,02%	Enquadrado



KANSAI

ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

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%	100%	6,16%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	58,59%
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%	30%	5,18%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	29,60%
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%	0,20%
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%	0,17%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	0,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	0,00%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	0%	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%	0,10%



KANSAI

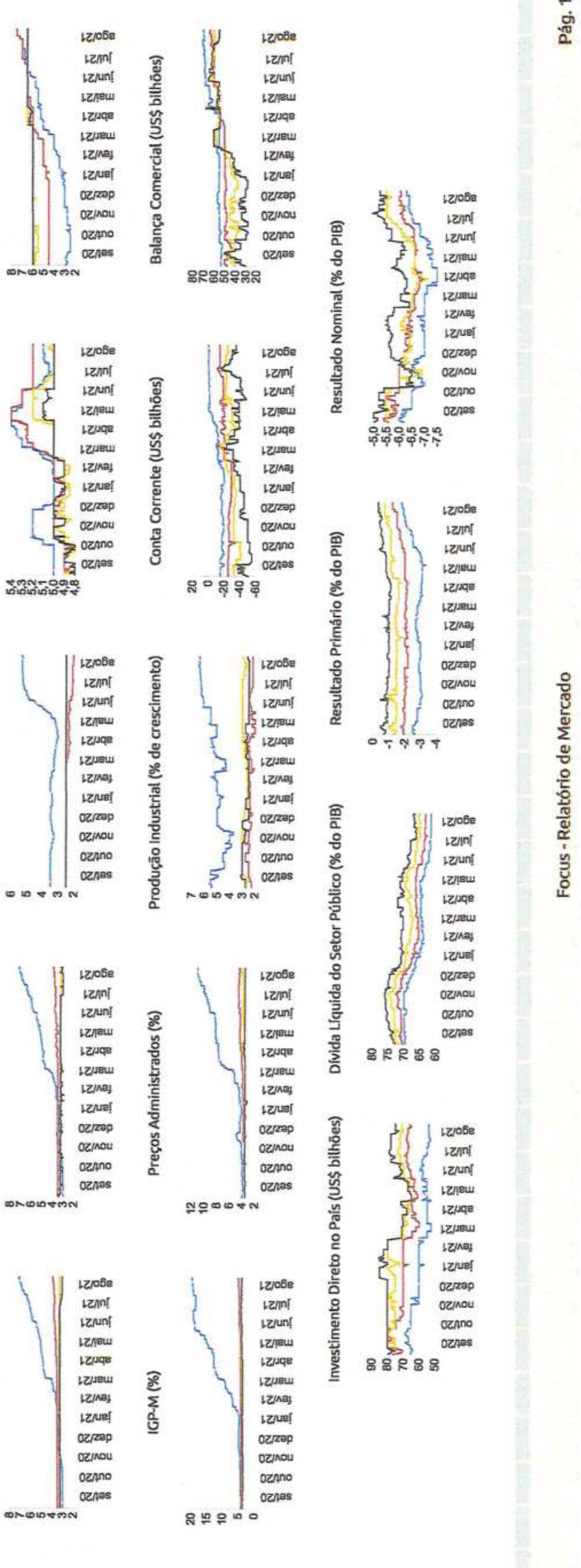
ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	2021			2022			2023			2024		
	H4 4 semanas semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 4 semanas semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 4 semanas semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 4 semanas semana	Hoje semanal*	Resp. **
IPCA (%)	6,56	7,05	7,11 ▲ (2,0)	3,80	3,90	3,93 ▲ (5)	3,25	3,25	3,25 = (5,8)	3,00	3,00	3,00 = (4)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	6,67	7,12	7,18 ▲ (2,0)	3,60	3,67	3,92 ▲ (5)	3,25	3,25	3,25 = (5,1)	3,00	3,10	3,10 ▼ (1)
PIB (% de crescimento)	5,29	5,28	5,27 ▼ (2)	2,10	2,04	2,00 ▼ (3)	2,50	2,50	2,50 = (1,29)	2,50	2,50	2,50 = (7,6)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,09	5,10	5,10 = (3)	5,20	5,20	5,20 = (10)	5,00	5,05	5,03 ▼ (1)	5,00	5,00	5,00 = (10)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	7,00	7,50	7,50 = (1)	7,00	7,50	7,50 = (1)	6,50	6,50	6,50 = (2,1)	6,50	6,50	6,50 = (17)
IGP-M (%)	19,00	19,49	19,52 ▲ (5)	4,62	4,87	4,88 ▲ (5)	4,00	4,00	4,00 = (1,8)	3,78	3,75	3,75 ▼ (2)
Preços Administrados (%)	10,45	11,00	11,00 = (1)	4,50	4,39	4,40 ▲ (1)	4,00	4,00	4,00 = (1)	3,50	3,50	3,50 = (17)
Produção Industrial (% de crescimento)	6,36	6,43	6,40 ▼ (2)	2,20	2,20	2,20 = (6)	2,89	2,90	2,95 ▲ (2)	2,50	2,50	2,59 ▲ (1)
Conta Corrente (US\$ bilhões)	0,25	0,00	0,00 = (3)	-14,30	-14,15	-14,15 ▲ (1)	-21,00	-24,00	-24,50 ▼ (5)	-27,00	-35,00	-35,00 = (1)
Balança Comercial (US\$ bilhões)	69,70	69,70	70,00 ▲ (2)	61,00	62,80	63,50 ▲ (1)	60,00	60,00	60,00 = (2)	60,00	55,00	55,00 = (1)
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	53,50	54,00	54,00 = (1)	67,50	66,99	66,00 ▼ (3)	72,00	71,09	70,50 ▼ (2)	78,00	75,00	75,00 = (2)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	61,50	61,50	61,50 = (4)	63,50	63,20	63,20 ▼ (1)	65,25	65,36	65,00 ▼ (1)	66,45	66,80	66,50 ▼ (1)
Resultado Primário (% do PIB)	-2,00	-1,80	-1,74 ▲ (9)	-1,50	-1,20	-1,20 = (1)	-0,94	-0,70	-0,70 = (3)	-0,46	-0,30	-0,30 = (2)
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,40	-6,30	-6,30 = (1)	-6,13	-6,07	-6,04 ▲ (1)	-5,50	-5,50	-5,50 = (5)	-5,20	-5,25	-5,25 = (2)

* 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

2021 — 2022 — 2023 — 2024



Expectativas de Mercado

20 de agosto de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

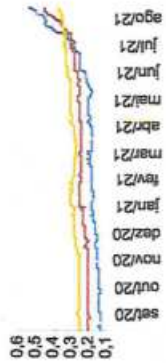
Mediana - Agregado

	ago/21		set/21		out/21		Próximos 12 meses, suavizada	
	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 (%)	0,38	0,50	0,32	0,43	0,33	0,36	4,44	4,41
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,40	0,55	0,34	0,47	0,33	0,37	4,51	4,47
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,10	5,15	5,10	5,12	5,09	5,10	4,51	4,51
Meta Taxa Selic (% a.a.)	5,25	-	6,08	6,25	6,58	7,08	5,04	5,31
IGP-M (%)	0,59	0,90	0,49	0,60	0,50	0,53	5,29	5,29
Resp. **	130	129	105	105	120	120	120	120
Hoje semanal °	0,54	0,60	0,49	0,56	0,50	0,53	4,39	4,39
Comp. semanal °	(8)	(2)	(5)	(5)	(3)	(5)	(1)	(1)
Resp. **	118	118	55	55	104	104	55	55
Comp. semanal °	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Resp. **	78	78	78	78	78	78	78	78
Comp. semanal °	(5)	(5)	(5)	(5)	(1)	(1)	(2)	(2)

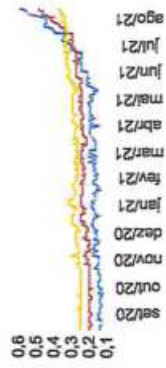
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

— ago/21 — set/21 — out/21 — Próximos 12 meses, suavizada

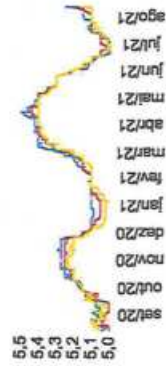
IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



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



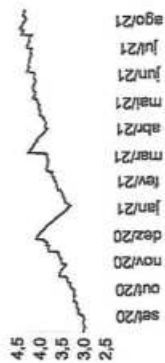
Meta Taxa Selic (% a.a.)



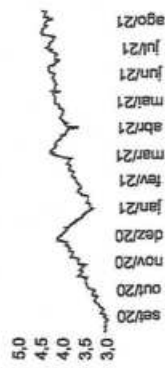
IGP-M (%)



IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



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



Meta Taxa Selic (% a.a.)



IGP-M (%)





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 averiguação dos documentos que tem relação com o gerenciamento de risco, VaR, risco de crédito, índice Sharpe, lâminas dos fundos, resumos e boletins, acordamos que os dados da atual composição da carteira de investimentos do BURIPREV estão de acordo com as normas legais. Em seguida o Sr. Presidente iniciou a reunião tratando detalhadamente a atual composição da carteira de investimentos e ficou constatado que todos os fundos se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4604/2007, BC 3922/2010, Portaria MPS 519/2011 e de acordo ainda com a Política Anual de Investimentos (PAI); que tais rendimentos em média neste mês em questão, obtiveram rendimentos de 0,16% (zero vírgula dezesseis por cento), sendo que a meta atuarial para o período foi de 1,37% (um vírgula trinta e sete por cento), onde foi atingido apenas 11,57% (onze vírgula cinquenta e sete por cento) dela, fechando assim este mês mais uma vez abaixo da meta estipulada e no acumulado do ano, nesses sete meses obtivemos a rentabilidade de 1,30% (um vírgula trinta por cento), sendo que a meta para este período foi de 7,79% (sete vírgula setenta e nove por cento), sendo que dessa maneira atingimos apenas 16,71% (dezesseis vírgula setenta e um por cento) dessa meta. Em seguida o Sr. presidente tratou com respeito a possibilidade de realização de maiores aportes no segmento de renda variável, uma vez que mesmo com a possibilidade de alta da taxa selic, não existe a possibilidade de bater a meta atuarial com a carteira tão centralizada em renda fixa, ponderou o Sr. Nilton. Então assim o Sr. Mário Ferreira, fez um breve comentário com respeito aos riscos de se aplicar maiores montantes no segmento renda variável, porém para que este órgão consiga ao menos acompanhar a inflação se faz necessário ter um pouco menos de aversão a risco. Em seguida foram apresentadas as APRs do mês de julho de dois mil e vinte e um, que já são objetos de apreciação antecipada por este Comitê, sendo que ficou também constatada a devida regularidade de tais peças. Após este momento o Sr. presidente deixou um espaço em aberto a outros assuntos ou demais questionamentos e, não havendo nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos, encerrando a reunião ordinária às dezesseis horas e três 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: 18.290-000 - 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 **20/08/2021, (SEXTA-FEIRA) às 15:30 h.**, a fim de deliberar sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão.

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

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 16 de agosto de 2021.



Nilton Batista Vieira Filho
Presidente do COMIN