



# Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07


## CONVOCAÇÃO


O Superintendente do IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama, com base no art. 23, de Buritama, os membros do Conselho Deliberativo e Fiscal da Lei Complementar nº 16 de 29/11/2006, **CONVOCA** para o dia 30/07/2018, às 10h, na sede do IPREM, sito à Rua Joaquim Pereira Rosa nº 600 - Centro, para discutir a seguinte pauta:

- 1- Relatório de Investimentos - 2º Trimestre/2018.

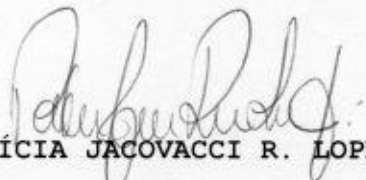
Buritama/SP, 26 de julho de 2018.


  
HEVERTON CANDIDO DE PAIVA  
SUPERINTENDENTE

  
SALVADOR DOS SANTOS MOUTINHO  
PRESIDENTE CDF

  
ILSON JOSÉ GARCIA  
Conselheiro

  
DOLORES MARIA BUENO  
Conselheira

  
PATRÍCIA JACOVACCI R. LOPES  
Conselheira

  
LAÍS BACILIERI  
Conselheira



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

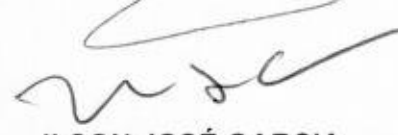
Ata nº 09/2018

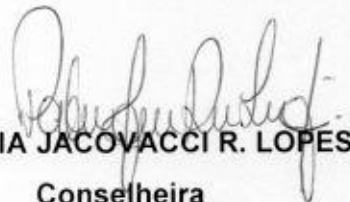
## ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DO IPREM


Aos 30 (trinta) dias do mês de julho de 2.018, às 10h, na sede deste Instituto de Previdência Municipal, em atendimento ao disposto no artigo 23 e seguintes da Lei Complementar nº 16/2.006, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo e Fiscal do Iprem. Estavam presentes os seguintes Conselheiros: Salvador dos Santos Moutinho, Ilson José Garcia, Patrícia Jacovacci Rodrigues Lopes, Dolores Maria Bueno, Laís Bacilieri e o Superintendente do IPREM Heverton Candido de Paiva. Iniciando a reunião, O Superintendente passou a pauta da ordem do dia, tempestivamente comunicada aos senhores Conselheiros, consta o seguinte assunto a ser analisado; **1 – Relatório de Investimentos – 2º Trimestre** – Foi apresentado aos membros do Comitê, relatório da carteira de investimentos do IPREM referente ao 2º trimestre de 2018, expedido pela empresa Terna Capital, contratada para prestação de serviços especializados na área de investimentos (relatório anexo), demonstrando visão de mercado (desempenho dos índices, quadro geral histórico e 2018), visão analítica da carteira com tabela de rentabilidade, descrição dos ativos, rentabilidade por fundos, quadro geral de índices, análise da carteira no 1º trimestre e 2º trimestre, análises de limites da resolução 4.604/2017 por segmento, patrimônio líquido dos fundos, patrimônio líquido dos gestores, análise qualitativa, situação regulatória e considerações finais. Cabe destacar os seguintes dados: A carteira de investimentos em 30/06/2018 totalizou o montante de R\$ 41.526.538,85 (quarenta e um milhões quinhentos e vinte e seis mil quinhentos e trinta e oito milhões e oitenta e cinco centavos). Retorno no trimestre de -0,21%, enquanto a IPCA + 6% a.a. foi de 3,38%, fica abaixo da meta atuarial em 3,47%. Após análise do relatório anexo, bem como as perspectivas apresentadas nas reuniões mensais, o Conselho deu parecer favorável as aplicações no trimestre. Assinam à presente ata:


  
HEVERTON CANDIDO DE PAIVA  
SUPERINTENDENTE

  
SALVADOR DOS SANTOS MOUTINHO  
PRESIDENTE CDF

  
ILSON JOSÉ GARCIA  
Conselheiro

  
PATRÍCIA JACOVACCI R. LOPES  
Conselheira

  
DOLORES MARIA BUENO  
Conselheira

  
LAÍS BACILIERI  
Conselheira

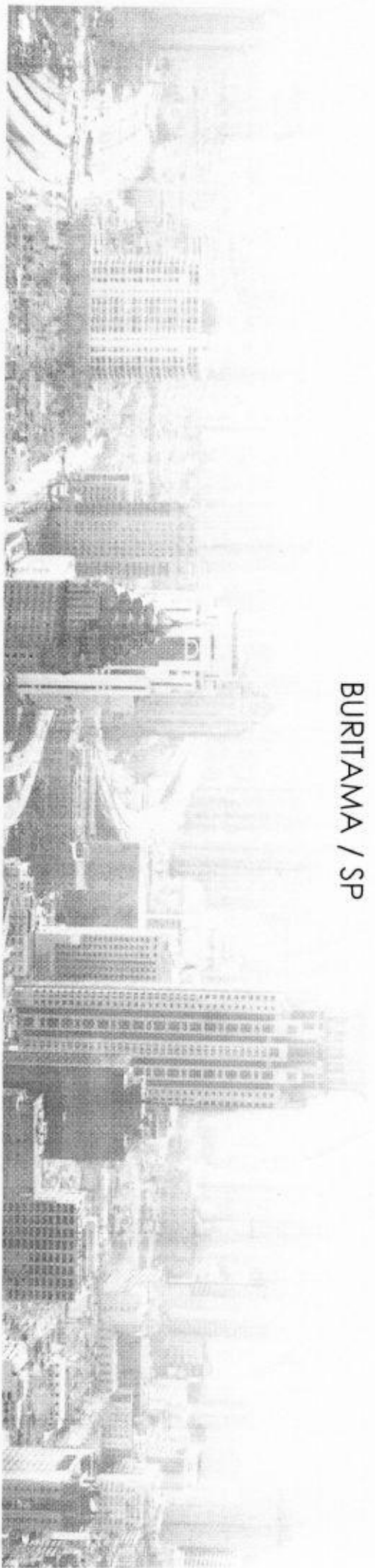


# TERMA

CAPITAL

## RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP



Handwritten signatures and initials, including "13" and "2".

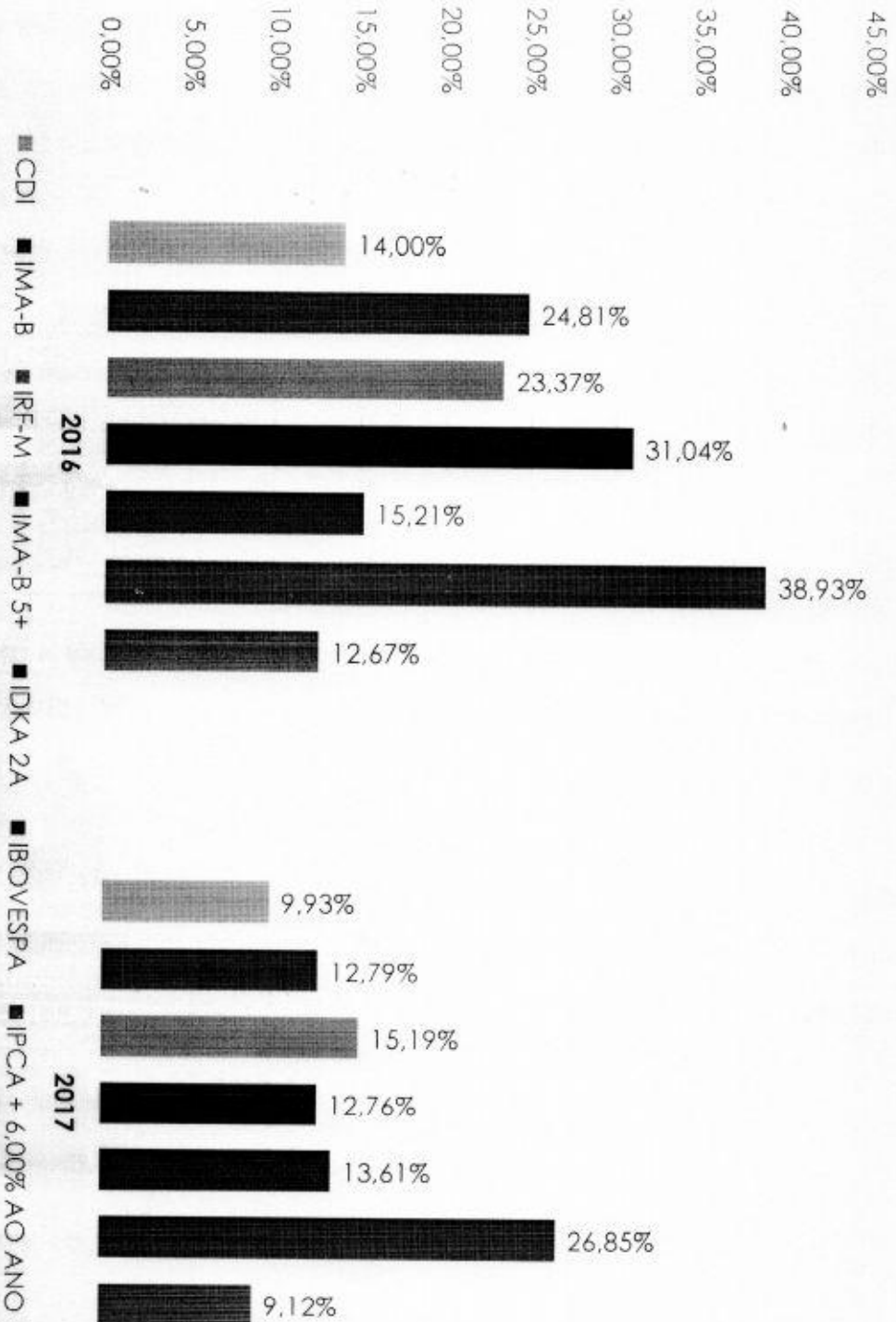
# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## VISÃO DE MERCADO

# TERNNA

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO



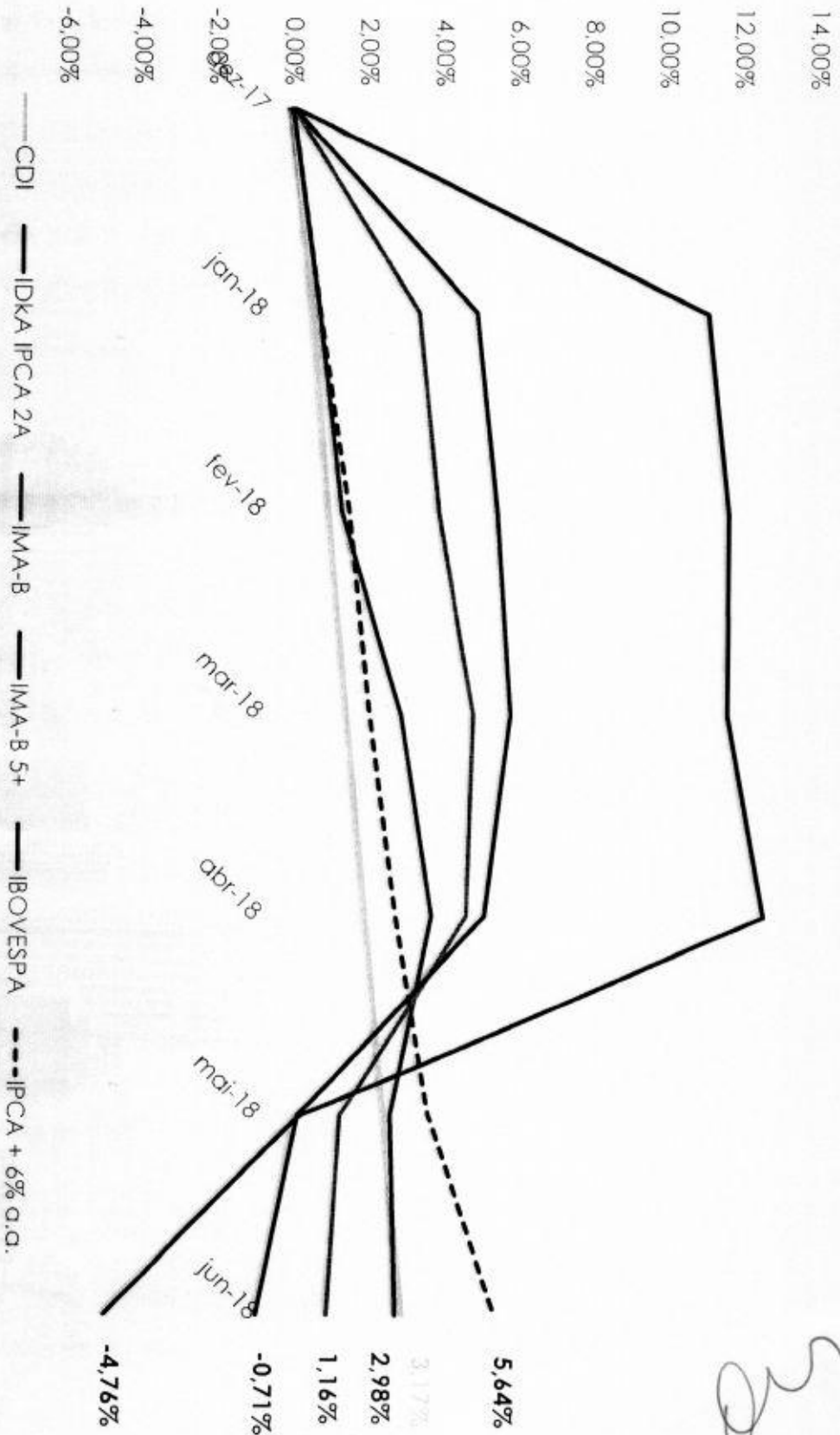
# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## VISÃO DE MERCADO

# TERNNA

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018



# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

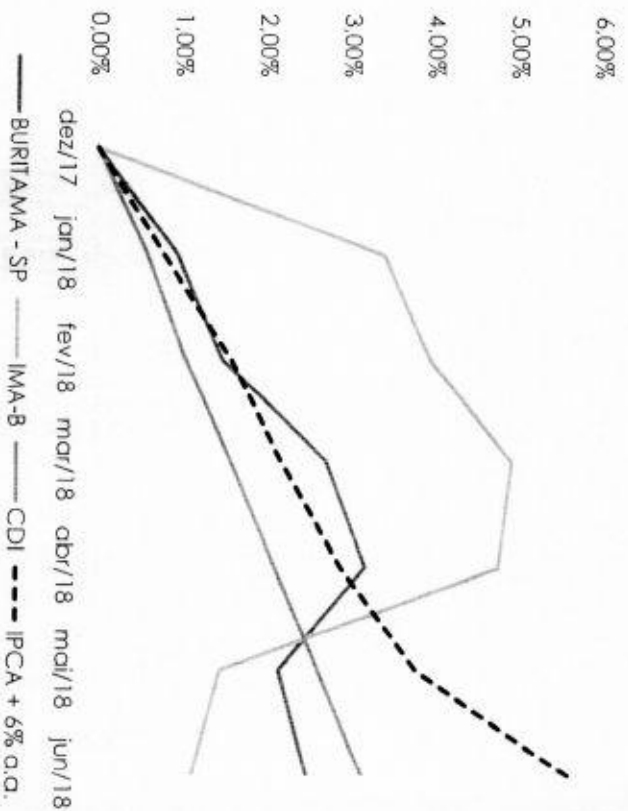
BURITAMA / SP

## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

# TERNNA

• TABELA DE RENTABILIDADE

	Jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	Jun/18	ACUMULADO
IPCA + 6% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	5,64%
INPC + 6% a.a.	0,72%	0,67%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	5,60%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	3,17%
IRF-M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	3,08%
IDCA 2A	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	2,98%
IMA-B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,54%	0,45%	2,81%
<b>BURITAMA - SP</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,22%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-0,99%</b>	<b>0,33%</b>	<b>2,51%</b>
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	2,44%
IRF-M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	2,37%
IRF-M 1+	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	2,07%
IMA-B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,14%	-0,32%	1,16%
IMA-B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	-0,71%
IDCA 20A	8,56%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-6,73%	-2,59%	-3,70%
IBOVSPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	-4,76%



# RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

# TERNNA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - JUN/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/06/2018)	% Carteira
<b>Renda Fixa</b>									
<b>ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS</b>									
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51%	0,08	0,50%	-0,05%	2,94%	3.045.453,00	7,33%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,08	0,50%	-0,05%	2,95%	2.560.544,99	6,17%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.464.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,51%	0,08	0,50%	-0,04%	2,15%	924.788,84	2,23%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,66%	0,31	0,42%	-0,03%	2,68%	11.459.600,31	27,60%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	4,55%	0,50	-0,36%	-0,04%	1,01%	1.640.365,82	3,95%
CEF	14.386.928/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,13%	0,26	0,21%	0,04%	3,27%	7.794.728,41	18,77%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,66%	0,31	0,43%	-0,02%	1,29%	6.187.692,34	14,90%
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS</b>							<b>33.613.173,72</b>		<b>80,94%</b>

# RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

# TERNNA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - JUN/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol%	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/06/2018)	% Carteira
<b>ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)</b>									
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,11%	0,04	0,51%	97,81%	3,14%	6.242.340,19	15,03%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	4,71%	0,52	-0,43%	-0,11%	0,86%	1.671.024,95	4,02%
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)</b>								<b>7.913.365,13</b>	<b>19,06%</b>
<b>Sub-total Renda Fixa</b>								<b>41.526.538,85</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total</b>								<b>41.526.538,85</b>	<b>100%</b>



# RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## RENTABILIDADE

# TERNNA

FUNDO	Jun-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
-------	--------	-----	----	-----	-----	------

### RENDA FIXA - IMA-B TOTAL

SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,36%	1,01%	1,01%	7,92%	42,37%	6,56%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,43%	0,86%	0,86%	7,93%	42,29%	6,65%
IMA-B	-0,32%	1,16%	1,16%	8,20%	43,12%	6,47%

### RENDA FIXA - IMA-B 5

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,42%	2,68%	2,68%	9,48%	42,41%	2,97%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	2,70%	2,70%	9,53%	42,63%	2,99%
IMA-B 5	0,45%	2,81%	2,81%	9,73%	43,61%	2,95%

### RENDA FIXA - IDKA 2A

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21%	3,27%	3,27%	9,73%	43,59%	2,55%
IDKA 2A	0,17%	2,98%	2,98%	9,98%	45,24%	2,98%

### RENDA FIXA - IRF-M 1

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	2,94%	2,94%	7,57%	39,75%	1,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	2,95%	2,95%	7,60%	39,92%	1,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50%	2,94%	2,94%	7,55%	39,56%	1,02%
IRF-M 1	0,55%	3,08%	3,08%	7,81%	40,61%	1,00%

### RENDA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,51%	3,14%	3,14%	7,55%	39,05%	0,88%
CDI	0,52%	3,17%	3,17%	7,35%	38,22%	0,85%

**RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018**  
BURITAMA / SP

**RENTABILIDADE**

**TERNNA**  
CAPITAL

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	Jun-18					Vol.
	Ano	6M	12M	36M		
IPCA + 6,00% AO ANO	1,75%	5,64%	5,64%	10,65%	39,39%	1,14%
IRF-M 1	0,55%	3,08%	3,08%	7,81%	40,61%	1,00%
CDI	0,52%	3,17%	3,17%	7,35%	38,22%	0,85%
IMA-B 5	0,45%	2,81%	2,81%	9,73%	43,61%	2,95%
IDKA 2A	0,17%	2,98%	2,98%	9,98%	45,24%	2,98%
IMA-GERAL	0,12%	2,44%	2,44%	8,47%	43,56%	3,50%
IRF-M	0,04%	2,37%	2,37%	8,94%	48,17%	3,81%
IRF-M 1+	-0,15%	2,07%	2,07%	9,28%	51,89%	5,70%
IMA-B	-0,32%	1,16%	1,16%	8,20%	43,12%	6,47%
IMA-B 5+	-1,08%	-0,71%	-0,71%	6,11%	42,23%	9,36%
IDKA 20A	-2,59%	-3,70%	-3,70%	2,73%	41,00%	19,07%
IBRX	-5,19%	-5,23%	-5,23%	14,67%	36,02%	21,05%
IBOVESPA	-5,20%	-4,76%	-4,76%	15,68%	37,08%	21,90%
IBRX50	-5,30%	-4,66%	-4,66%	15,58%	34,74%	21,59%

**RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018**  
BURITAMA / SP

**ANÁLISE DA CARTEIRA 2018**

• 1º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA							RENT. INDICES	
PERFIL	INDICES	Jan/18	fev/18	mar/18	1º TRIMESTRE			
LONGUISSIMO PRAZO	DISPONIB FINANÇ	0,00%	0,00%	0,00%			ND	
	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%			7,39%	
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%			4,50%	
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%			5,94%	
	IMA-B	8,47%	8,44%	8,38%			4,94%	
LONGO PRAZO	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%			3,47%	
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%			3,77%	
	IMA-B 5	14,98%	42,71%	42,68%			3,53%	
MÉDIO PRAZO	IDKA IPCA 2A	6,54%	18,96%	18,93%			3,01%	
	IRF-M 1	42,76%	15,64%	15,92%			1,80%	
CURTO PRAZO	DI / (NÃO CP)	27,25%	14,25%	14,09%			1,59%	
	FIDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%			ND	
	MM	0,00%	0,00%	0,00%			1,59%	
	MM	0,00%	0,00%	0,00%			1,59%	
RENDA VARIÁVEL	MM	0,00%	0,00%	0,00%			1,59%	
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%			11,73%	
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%			ND	
	FII	0,00%	0,00%	0,00%			ND	
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>				
<b>META ATUARIAL</b>	<b>IPCA + 6% a.a.</b>						<b>2,18%</b>	

**TERNNA**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018**  
BURITAMA / SP

**ANÁLISE DA CARTEIRA 2018**

• 2º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES			
PERFIL	INDICES	abr/18	mai/18	jun/18	2º TRIMESTRE		
LONGUISSIMO PRAZO	DISPONIB FINANÇ	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	-10,33%		
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,32%		
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-6,27%		
	IMA-B	8,29%	8,07%	7,97%	-3,61%		
LONGO PRAZO	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	-0,99%		
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	-1,35%		
	IMA-B 5	43,07%	42,66%	42,50%	-0,70%		
MÉDIO PRAZO	IDKA IPCA 2A	18,91%	18,89%	18,77%	-0,03%		
	IRF-M 1	15,69%	16,18%	15,73%	1,25%		
	DI / (NÃO CP)	14,04%	14,20%	15,03%	1,56%		
CURTO PRAZO	GESTÃO DE DURATION			0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FIDC / CP			0,00%	0,00%	0,00%	ND
	MM			0,00%	0,00%	0,00%	1,56%
	AÇÕES			0,00%	0,00%	0,00%	-14,76%
RENDA VARIÁVEL	FIP			0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FI			0,00%	0,00%	0,00%	ND
	TOTAL			100%	100%	100%	
META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.			-	-	-	3,38%

**TERNNA**  
C A P I T A L



*Handwritten signature*

# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

**TERNNA**  
CAPITAL

• LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 – 4.604/2017 - RENDA FIXA

ENQUADRAMENTO	LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2018	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (R\$)									
							Disponibilidades Financeiras	Títulos Públicos	Fundos 100% Títulos Públicos	ETFs 100% Títulos Públicos	Operações Compromissadas	Fundos Renda Fixa "Referenciado"	ETFs Renda Fixa "Referenciado"	Fundos Renda Fixa (Livre)	ETFs Renda Fixa (Livre)
Disponibilidades Financeiras			0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Fundos 100% Títulos Públicos	100,00%	100,00%	80,94%	33.613.173,69	19,06%	7.913.365,14									
ETFs 100% Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Operações Compromissadas	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Fundos Renda Fixa "Referenciado"		60,00%	0,00%	0,00	60,00%	24.915.923,30									
ETFs Renda Fixa "Referenciado"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Fundos Renda Fixa (Livre)		40,00%	19,06%	7.913.365,14	20,94%	8.697.250,39									
ETFs Renda Fixa (Livre)	40,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	20,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Certificado de Depósito Bancário (CDB)		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
Poupança	15,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									
FIDC Aberto		5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.076.326,94									
FIDC Fechado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.076.326,94									
Fundos RF Crédito Privado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.076.326,94									
Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00									

# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

**TERNNA**  
CAPITAL

• LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 – 4.604/2017 - RENDA VARIÁVEL

ENQUADRAMENTO	LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2018	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.L. (R\$)
Fundos de Ações "Indexado"	30,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.152.653,88
ETFs Ações "Indexado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos de Ações	20,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.152.653,88
ETFs Ações		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Multimercado (FIM)	10,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.152.653,88
Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.076.326,94
Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.076.326,94

# RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

**TERNNA**  
CAPITAL

• LIMITES - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITES RPPS PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	924.788,84	1.019.417.394,96	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.794.728,42	4.897.194.284,25	15,00%	0,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.459.600,31	7.668.949.035,88	15,00%	0,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.560.544,98	16.953.571.238,51	15,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.045.453,00	11.461.270.746,53	15,00%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.187.692,32	2.255.256.718,31	15,00%	0,27%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.640.365,82	605.272.614,45	15,00%	0,27%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.242.340,19	9.019.941.616,74	15,00%	0,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.671.024,95	1.261.917.384,10	15,00%	0,13%

# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS GESTORES

GESTOR	PL GESTOR	% PL GESTOR
BB Gestão de Recursos DTVM	897.782.182.421,91	0,00%
Bradesco Asset Management	596.250.475.372,85	0,00%
Caixa Econômica Federal	295.217.686.310,90	0,01%
Santander Brasil Asset Management	261.820.246.813,64	0,00%



**TERNNA**  
CAPITAL





# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## ANÁLISE QUALITATIVA

### • LIQUIDEZ

- A atual carteira de investimentos **NÃO POSSUI** em seu patrimônio valores investidos em fundos com liquidez mais restrita.
- Lembramos que o RPPS deverá observar as exigências contidas na Portaria MPS 440/2013, quanto à necessidade de o investimento ser precedido de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras sempre que efetuar investimentos em fundos com liquidez mais restrita.

### • CRÉDITO

- **0,00%** do portfólio de investimentos do RPPS estão alocados em fundos que possuem em sua composição algum grau de risco de crédito.
- Para os ativos de crédito privado que compõe a carteira de fundos de investimentos tais como FIDCs, fundos de investimentos em renda fixa e fundos de investimentos de crédito privados, é analisado o risco que envolve o possível não pagamento dos compromissos como o principal e/ou pagamento de juros.

  
**TERNA**  
CAPITAL



# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## SITUAÇÃO REGULATÓRIA

### • CRP

- Último CRP Emitido em: 09/03/2018
- Validade: 05/09/2018
- Extrato de Irregularidades: consultado em 25/07/2018

### • DRAA 2018

- Resultado Atuarial: Equilíbrio Atuarial R\$ 0,00
- Plano de Amortização de Déficit: R\$ 41.963.613,87
- Parcelamento de Débitos Previdenciários: R\$ 3.666.436,05

### • ENQUADRAMENTO

- A carteira de investimentos do RPPS (posição JUN/2018), está "**ENQUADRADA**" perante os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e política de Investimentos 2018.

  
**TERNA**  
CAPITAL



# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

### • PERFORMANCE

#### ○ 2º trimestre / 2018

- Instituto **-0,21%** x **3,38%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **-3,47%** **abaixo** da meta atuarial no período.

#### ○ Ano / 2018

- Instituto **2,51%** x **5,64%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **-2,96%** **abaixo** da meta atuarial no período.

#### ○ Fundos de Investimento

- Todos os fundos da carteira obtiveram retornos próximos a seus benchmark demonstrando alinhamento às suas respectivas políticas de investimentos.



TERNA  
CAPITAL

# RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



## DISCLAIMER

**TERNNA**  
CAPITAL

O conteúdo desse arquivo foi preparado pela Terna Capital Consultoria de Investimentos Ltda. ("Terna Capital") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terna Capital.

A Terna Capital não se responsabiliza pela utilização destas informações pelos seus clientes e ressalta que, sendo uma Consultoria de Investimentos, não possui nenhuma discricção ou poder de influência nas tomadas de decisão de seus clientes e, consequentemente das perdas e ganhos obtidos.

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

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

As informações em todo o conteúdo procuram estar em consonância com o regulamento mais atualizado dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos e prospectos de distribuição. É recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições do prospecto e do regulamento que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações sobre os produtos aqui mencionados, bem como o regulamento e o prospecto, podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários ou em seu site na internet.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos estruturados (FIDC / FIP / FII) possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos à sua exposição, dentre eles o risco de crédito.

Os RPPS devem estar adequados à Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e suas alterações conforme Portarias nº 170, de 25 de Abril de 2012; nº 440, de 09 de Outubro de 2013 e nº 300 de 03 de Julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de Novembro de 2010 e sua alteração conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de Dezembro de 2014 e Resolução CMN nº 4.604 de 19 de Outubro de 2017, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.