



Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

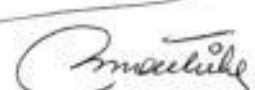
CONVOCAÇÃO


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 n° 16 de 29/11/2006, **CONVOCA** para o dia 30/10/2018, às 09h00min, na sede do IPREM, sito à Rua Joaquim Pereira Rosa n° 600 - Centro, para discutir a seguinte pauta:


- 1- Relatório de Análise de Investimentos - 3° Trimestre;

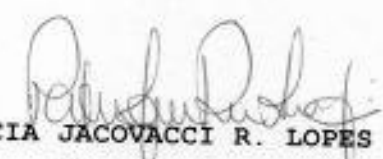
Buritama/SP, 26 de outubro de 2018.

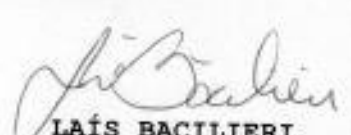

HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE


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

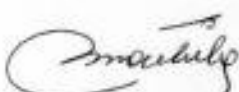
Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

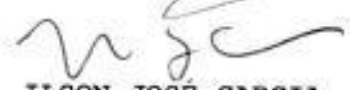
Ata nº 14/2018

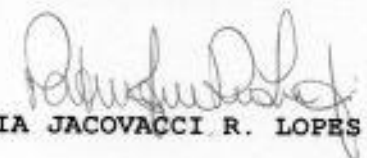
ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DO IPREM

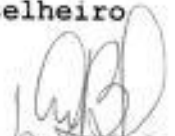
Aos 30 (trinta) dias do mês de outubro de 2.018, às 9h, na sede deste Instituto de Previdência Municipal, em atendimento ao disposto no artigo 23 e seguintes da Lei Complementar nº 16/2.006, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo e Fiscal do Iprem. Estavam presentes os seguintes Conselheiros: 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 - 3º Trimestre** - Foi apresentado aos membros do Comitê, relatório da carteira de investimentos do IPREM referente ao 3º 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, 2º trimestre e 3º 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 30/09/2018 totalizou o montante de R\$ 42.866.769.62 (quarenta e dois milhões oitocentos e sessenta e seis mil setecentos e sessenta e nove reais e sessenta e dois centavos). Retorno no trimestre de 1,93%, enquanto a IPCA + 6% a.a. foi de 2,20%, fica abaixo da meta atuarial em 0,26%. 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:

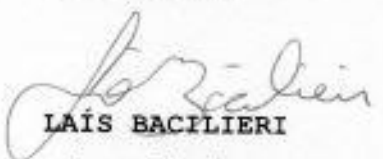

HEVERTON CANDIDO DE PAIVA
SUPERINTENDENTE


SALVADOR DOS SANTOS MOUTINHO
PRESIDENTE CDF


ILSON JOSÉ GARCIA
Conselheiro


PATRÍCIA JACOVACCI R. LOPES
Conselheira


DOLORES MARIA BUENO
Conselheira


LAÍS BACILIERI
Conselheira

Rua Joaquim Pereira Rosa, 600 – Fones (18) 3691-1879 – 3691-2771
CEP 15290-000 – BURITAMA - SP



TERNAL

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

Handwritten signatures and initials, including a large 'M', 'R', and 'S', and other illegible marks.



RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

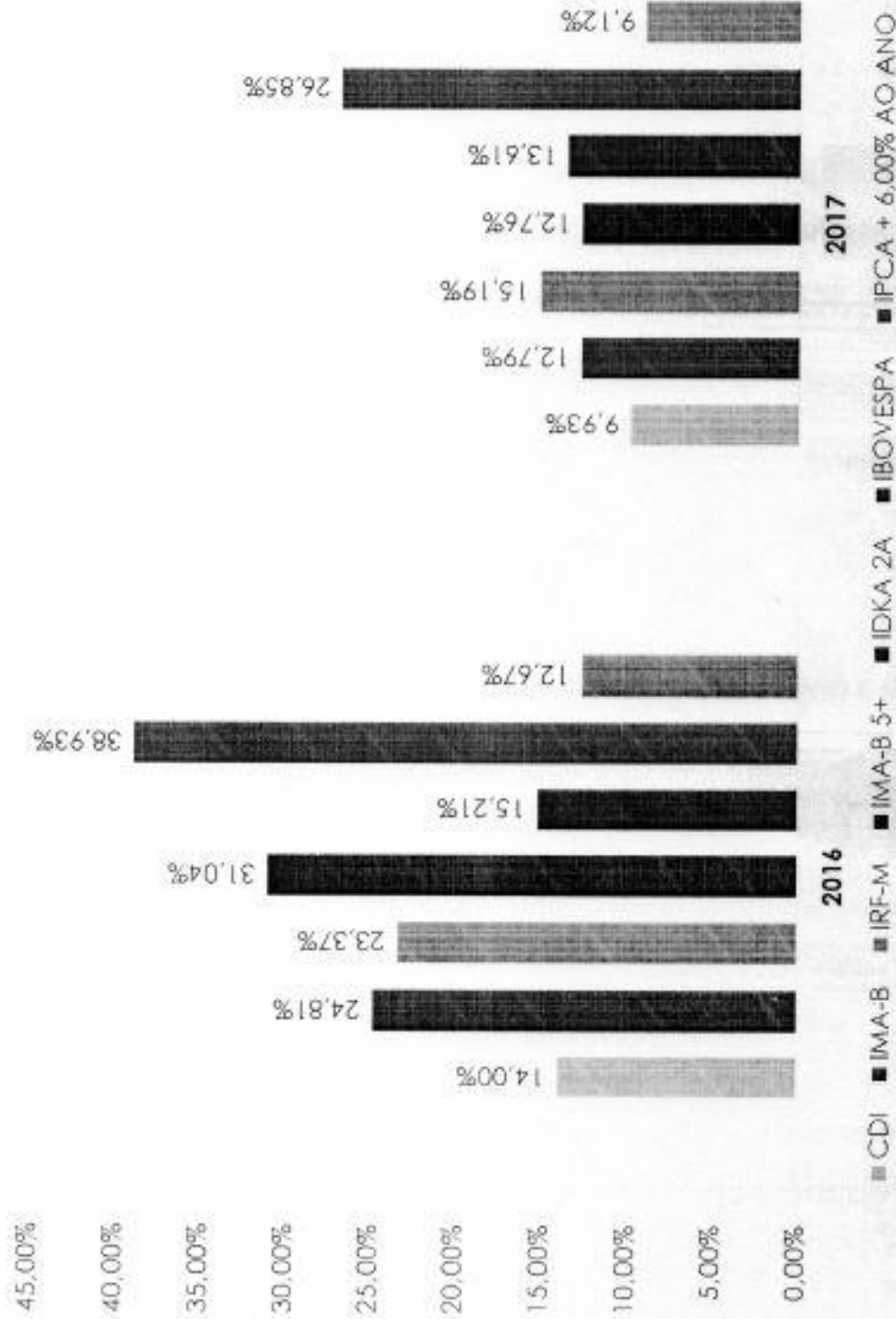
BURITAMA / SP



TERNA

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO



(Handwritten signatures)

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

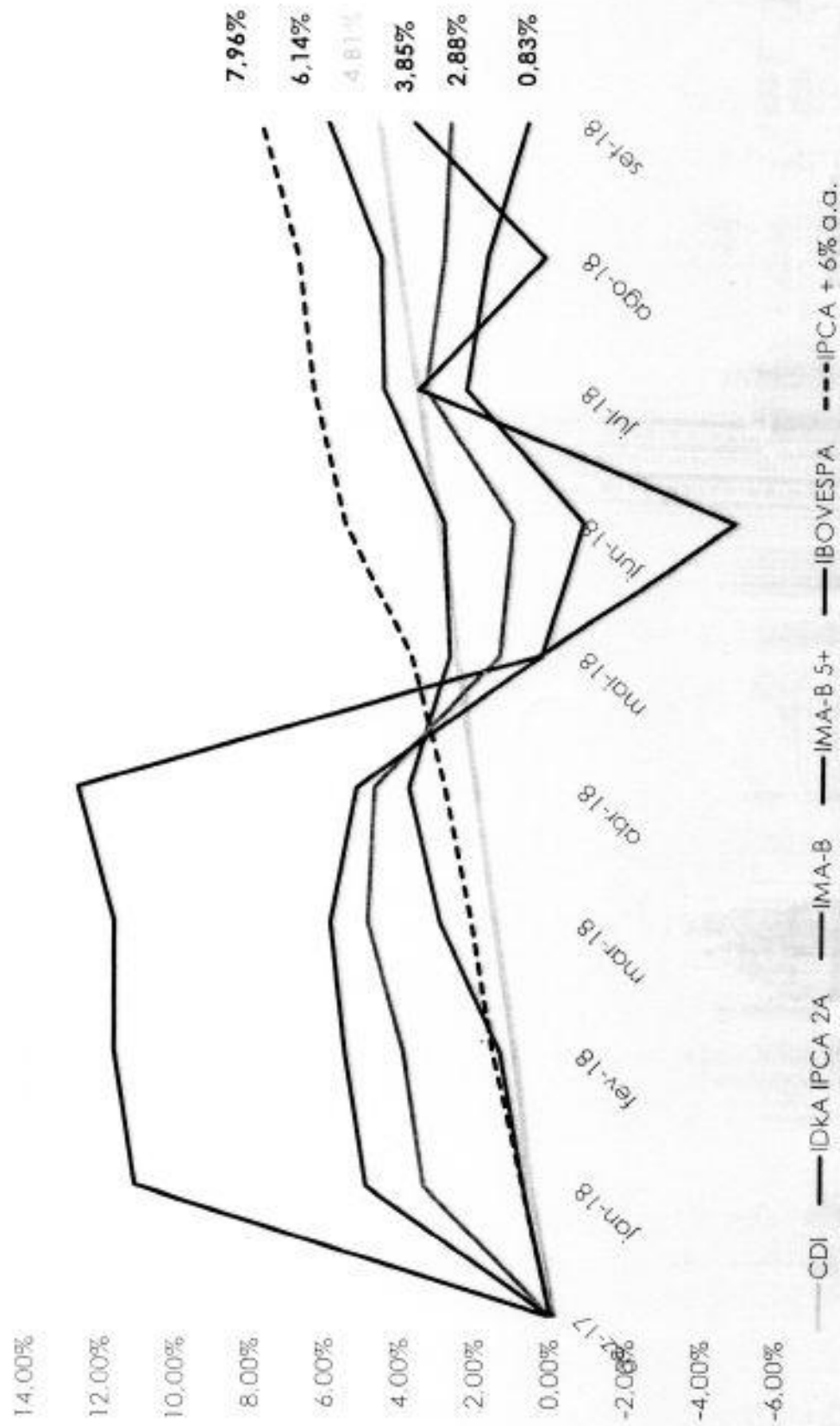
BURITAMA / SP



TERNA

VISÃO DE MERCADO

- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page.

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP

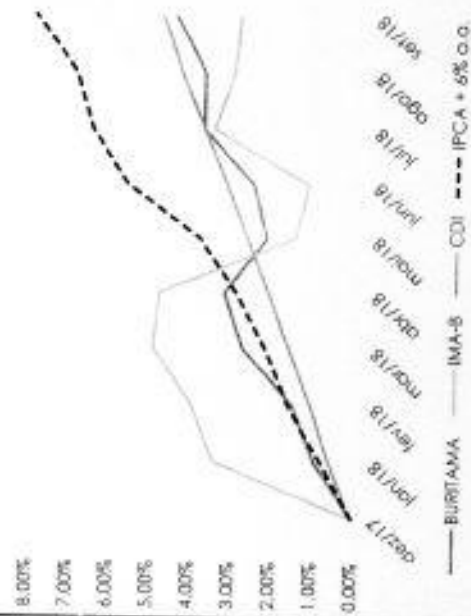


TERNA

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• TABELA DE RENTABILIDADE

	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	ACUMULADO
IPCA + 6% a.a.	0,76%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	7,96%
IMPC + 6% a.a.	0,72%	0,67%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,74%	0,49%	0,79%	7,74%
IDCA 2A	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	6,14%
IMA-B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	4,96%
IRF-M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	4,85%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	4,81%
BURITAMA	0,94%	0,54%	1,22%	0,46%	-0,99%	0,53%	1,21%	-0,01%	0,72%	4,49%
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,94%	0,32%	-1,43%	0,12%	1,41%	-0,21%	0,64%	4,33%
IRF-M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%	1,30%	4,24%
IRF-M 1+	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	3,98%
BOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,46%	3,86%
IMA-B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	2,88%
IMA-B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	3,15%	-0,52%	-1,03%	0,83%
IDCA 20A	8,56%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-4,73%	-2,59%	4,64%	-0,40%	-2,47%	-2,31%



[Handwritten signatures and initials]

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – SET/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/09/2018)	% Carteira	
Renda Fixa										
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS										
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,06	0,59%	-0,02%	4,06%	3.331.449,03	7,77%	
CEF	10.740.570/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FT RENDA FIXA	0,52%	0,00	0,59%	-0,02%	4,09%	2.397.793,36	5,59%	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FT RENDA FIXA	0,53%	0,00	0,62%	0,01%	3,04%	967.806,14	2,02%	
CEF	11.060.813/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FT RENDA FIXA LP	2,90%	0,32	0,06%	-0,03%	4,79%	11.695.051,02	27,20%	
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	4,87%	0,51	-0,17%	-0,02%	2,66%	1.667.068,06	3,69%	
CEF	14.388.825/0001-71	CAIXA BRASIL IDRA JPCA 24 TÍTULOS PÚBLICOS FT RENDA FIXA LP	2,27%	0,26	1,15%	-0,21%	5,71%	7.978.737,75	18,61%	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,89%	0,32	0,87%	-0,02%	3,39%	6.315.973,47	14,73%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS			34.253.881,63							79,91%

ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)

BRADESCO ASSET MANAGEMENT	03.359.413/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,04%	0,03	0,47%	99,37%	4,74%	6.917.470,91	16,14%	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	06.702.793/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,10%	0,54	-0,22%	-0,07%	2,33%	1.695.417,08	3,96%	
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)			8.612.888,00							20,09%
Sub-total Renda Fixa			42.866.769,62							100,00%

Total

42.866.769,62

100%

p. 5

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

RENTABILIDADE

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

RENDA FIXA - IMA-B TOTAL

SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,17%	2,66%	-2,12%	2,27%	51,54%	6,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA IMA-B	-0,22%	2,33%	-2,50%	1,93%	51,37%	6,14%
	-0,15%	2,88%	-1,96%	2,55%	52,38%	5,96%

RENDA FIXA - IMA-B 5

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	4,79%	1,27%	6,28%	42,56%	2,91%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP IMA-B 5	0,87%	4,83%	1,31%	6,32%	42,78%	2,92%
	0,89%	4,98%	1,40%	6,53%	43,62%	2,89%

RENDA FIXA - IDKA 2A

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	5,71%	2,56%	7,66%	43,60%	2,47%
IDKA IPCA 2A	1,36%	6,14%	3,04%	8,51%	46,08%	2,92%

RENDA FIXA - IRF-M 1

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	4,65%	2,85%	6,51%	37,90%	1,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	4,69%	2,89%	6,57%	37,80%	1,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO IRF-M 1	0,59%	4,66%	2,86%	6,51%	37,54%	1,07%
	0,61%	4,85%	2,99%	6,75%	38,46%	1,05%

RENDA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47%	4,74%	3,10%	6,58%	36,50%	0,92%
CDI	0,47%	4,81%	3,17%	6,65%	35,75%	0,88%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

RENTABILIDADE

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	set-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
IPCA + 6,00% A.O.ANO	0,97%	7,96%	5,66%	10,80%	38,47%	1,16%
IDKA IPCA 2A	1,36%	6,14%	3,04%	8,51%	46,08%	2,92%
IMA-B 5	0,89%	4,98%	1,40%	6,53%	43,62%	2,89%
IRF-M 1	0,61%	4,85%	2,99%	6,75%	38,46%	1,05%
CDI	0,47%	4,81%	3,17%	6,65%	35,75%	0,88%
IMA-GERAL	0,64%	4,33%	0,83%	5,39%	47,71%	3,24%
IRF-M	1,30%	4,24%	0,46%	5,74%	51,74%	3,63%
IRF-M 1+	1,57%	3,98%	-0,49%	5,33%	59,90%	5,21%
IMA-B	-0,15%	2,88%	-1,96%	2,55%	52,38%	5,96%
IMA-B 5+	-1,03%	0,83%	-4,82%	-0,82%	56,71%	8,66%
IDKA 20A	-2,47%	-2,31%	-9,03%	-6,61%	76,30%	17,45%
IBRX50	3,73%	4,40%	-7,00%	7,30%	72,19%	21,19%
IBOVESPA	3,48%	3,85%	-7,06%	6,80%	76,08%	21,37%
IBRX	3,23%	3,15%	-7,32%	5,85%	72,46%	20,60%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 1º TRIMESTRE 2018

PERFIL	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES
	INDICES	Jan/18	fev/18	mar/18	
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%
LONGO PRAZO	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	5,94%
	IMA-B	8,47%	8,44%	8,38%	4,94%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	3,47%
MÉDIO PRAZO	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	3,77%
	IMA-B 5	14,98%	42,71%	42,68%	3,53%
	IDKA IPCA 2A	6,54%	18,96%	18,93%	3,01%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	42,76%	15,64%	15,92%	1,80%
	DI / (NÃO CP)	27,25%	14,25%	14,09%	1,59%
	FIDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
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
TOTAL		100%	100%	100%	
META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.				2,18%

Handwritten signatures and initials:
 [Signature] [Signature] [Signature]

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 2º TRIMESTRE 2018

PERFIL	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA						RENT. INDICES	
	INDICES	abr/18	mai/18	jun/18	2º TRIMESTRE			
LONGUESSIMO PRAZO	DISPONIB FINANC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	IDKA IPCA 2DA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,33%		
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,32%		
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,27%		
	IMA-B	8,29%	8,07%	7,97%	7,97%	-3,61%		
MÉDIO PRAZO	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,99%		
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,35%		
	IMA-B 5	43,07%	42,66%	42,50%	42,50%	-0,70%		
CURTO PRAZO	IDKA IPCA 2A	18,91%	18,89%	18,77%	18,77%	-0,03%		
	IRF-M 1	15,69%	16,18%	15,73%	15,73%	1,25%		
	DI / (NÃO CP)	14,04%	14,20%	15,03%	15,03%	1,56%		
RENDA VARIÁVEL	GESTÃO DE DURATION	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	FDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,56%		
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-14,76%		
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	FII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ND		
	TOTAL	100%	100%	100%	100%	3,36%		
META ATUARIAL	IPCA + 6% a.o.							

Handwritten signatures and initials.

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

INVESTIMENTOS

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 3º TRIMESTRE 2018

PERFIL	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA				RENT. INDICES
	INDICES	Jul/18	ago/18	set/18	
LONGUÍSSIMO PRAZO	DISPONÍB FINANC	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	1,45%
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	1,88%
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	1,55%
	IMA-B	8,02%	7,95%	7,84%	1,71%
LONGO PRAZO	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	1,84%
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	1,83%
MÉDIO PRAZO	IMA-B 5	42,39%	42,13%	42,02%	2,11%
	IDKA IPCA 2A	18,67%	18,61%	18,61%	3,07%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	15,22%	15,07%	15,39%	1,72%
	DI / (NÃO CP)	15,70%	16,24%	16,14%	1,59%
RENDA VARIÁVEL	GESTÃO DE DURAÇÃO	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FIDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,59%
RENT. INDICES	ACÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	9,04%
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FII	0,00%	0,00%	0,00%	ND
TOTAL		100%	100%	100%	2,20%
META ATUARIAL	IPCA + 6% o.o.	-	-	-	2,20%

[Handwritten signatures and initials]

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

C.A. 01.111.111

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

• 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			0,00%	0,00		
Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos 100% Títulos Públicos	100,00%	100,00%	79,91%	34.253.881,61	20,09%	8.612.887,98
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%	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	25.720.061,75
ETFs Renda Fixa "Referenciado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%	40,00%	20,09%	8.612.887,98	19,91%	8.533.819,86
ETFs Renda Fixa (Livre)		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)	15,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Poupança		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
FIDC Aberto	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.143.338,48
FIDC Fechado		5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.143.338,48
Fundos RF Crédito Privado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.143.338,48
Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00

RENDA FIXA

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURIFAMA / SP



TERNA

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO 4.604/2017

• 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.I. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (R\$)
Fundos de Ações "Indexado"	30,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
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%	4.286.676,96
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%	4.286.676,96
Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.143.338,48
Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.143.338,48
TOTAL			100,00%	42.866.769,59		

RENDA VARIÁVEL

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• 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 (%)
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	867.808,14	1.529.875.360,39	15,00%	0,06%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.978.737,75	6.494.582.562,75	15,00%	0,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.695.051,83	8.106.459.151,64	15,00%	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.397.793,35	19.832.435.937,17	15,00%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.331.449,02	12.769.780.117,05	15,00%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.315.973,46	2.433.480.206,62	15,00%	0,26%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.667.068,06	497.380.958,02	15,00%	0,34%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.917.470,90	8.306.202.940,79	15,00%	0,08%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.695.417,08	1.114.469.037,25	15,00%	0,15%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

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

GESTOR	PL GESTOR	% PL GESTOR
Bradesco Asset Management	597.027.985.938,11	0,00%
Caixa Econômica Federal	307.823.764.025,93	0,01%
BB Gestão de Recursos DTVM	913.523.656.272,47	0,00%
Santander Brasil Asset Management	256.645.627.039,47	0,00%



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.

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

GRUPPO

SITUAÇÃO REGULATÓRIA

- CRP

- Último CRP Emitido em: 05/09/2018
- Validade: 04/03/2019
- Extrato de Irregularidades: consultado em 29/10/2018

- 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 SET/2018), está "ENQUADRADA" perante os requisitos da Resolução CMN n° 3.922/2010 e política de Investimentos 2018.

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 3º TRIMESTRE 2018

BURITAMA / SP



TERNA

CAPITAL

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- PERFORMANCE
 - 3º trimestre / 2018
 - Instituto **1,93% x 2,20%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
 - Rentabilidade **-0,26%** abaixo da meta atuarial no período.
 - Ano / 2018
 - Instituto **4,49% x 7,96%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
 - Rentabilidade **3,22%** 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.



DISCLAIMER

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

A Tema 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, conseqüentemente das perdas e ganhos obtidos.

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

As informações aqui contidas também não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade 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 adequadas 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.