



TERNA

CAPITAL

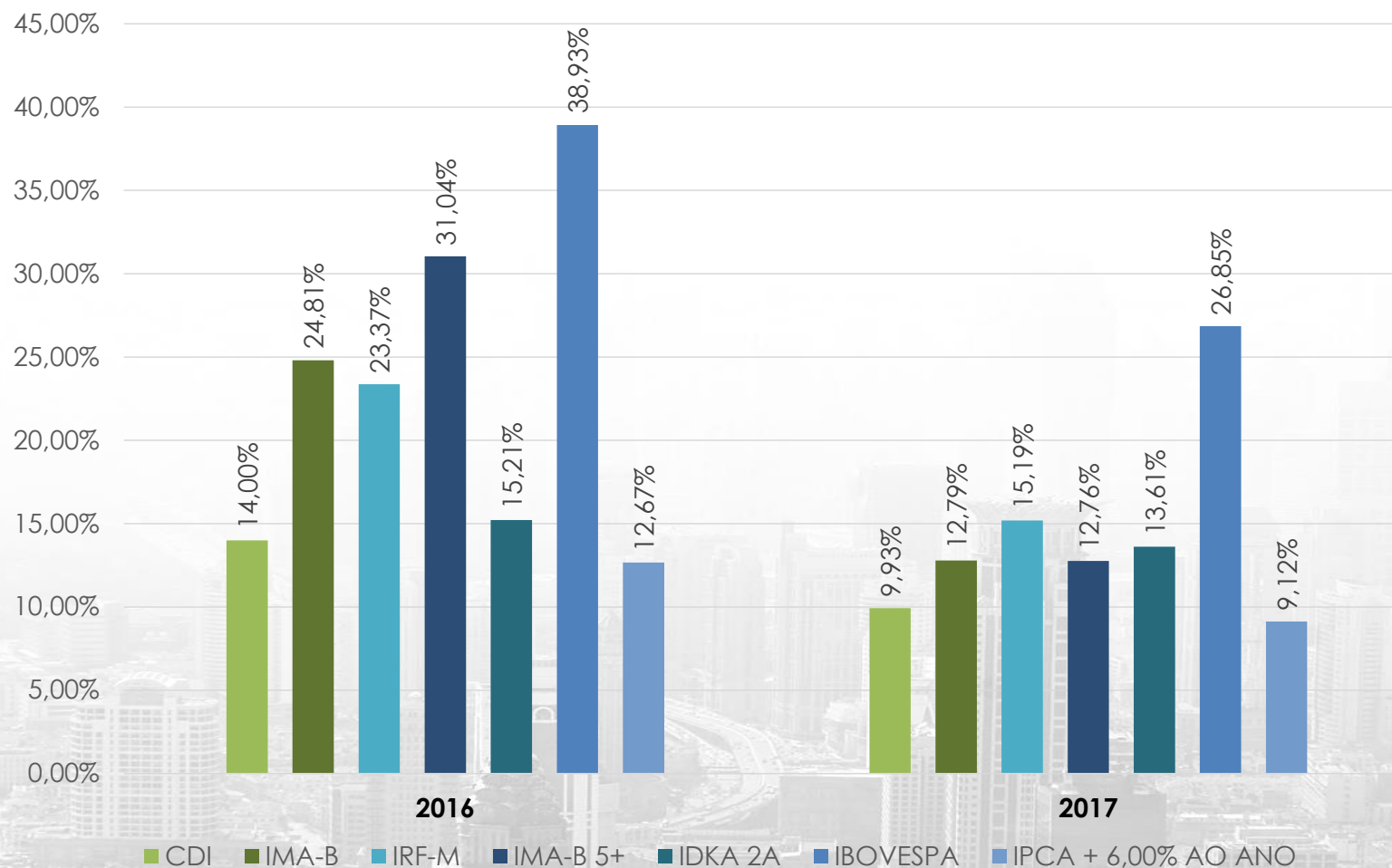
RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP



VISÃO DE MERCADO

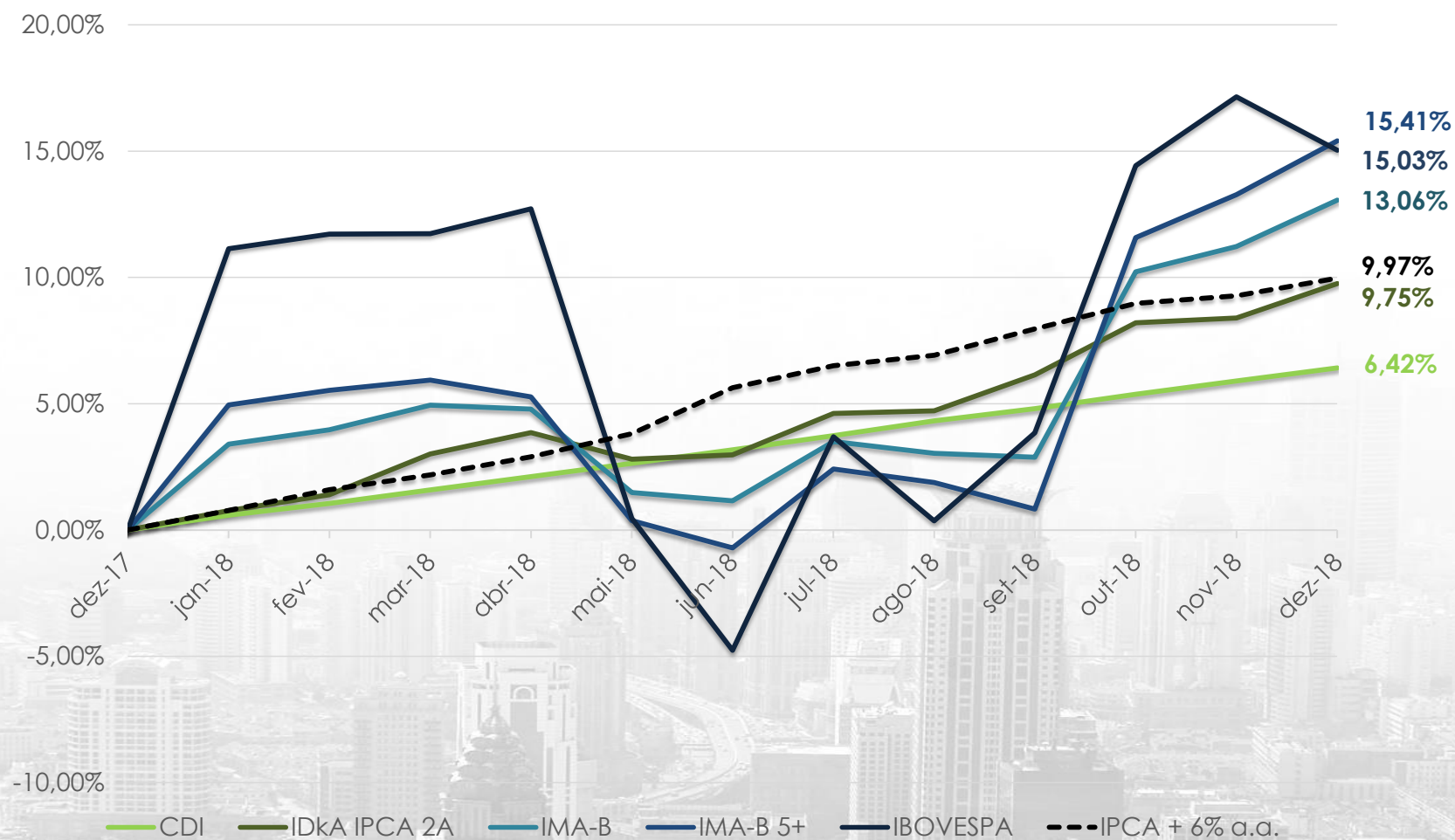
- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO





VISÃO DE MERCADO

- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018





VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• TABELA DE RENTABILIDADE

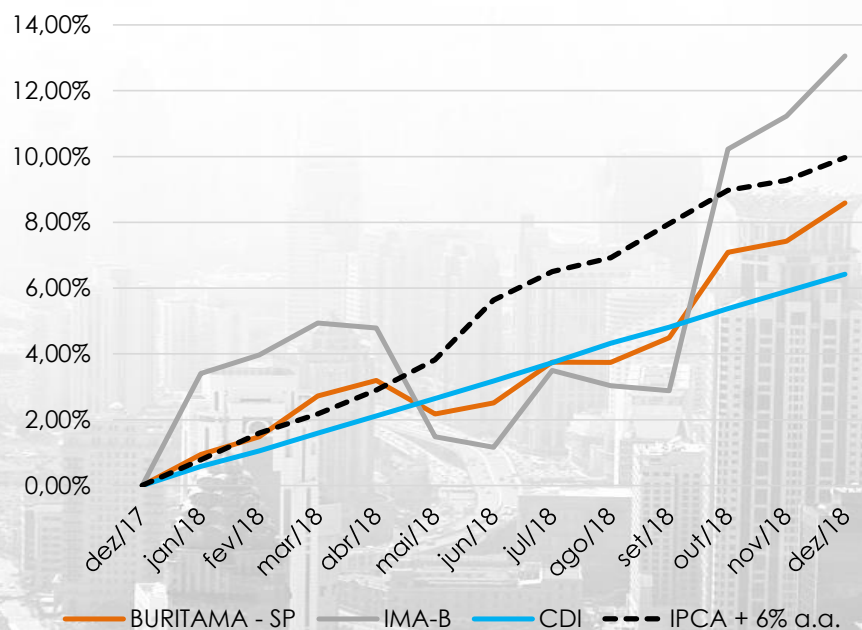
	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	ACUMULADO
IDKA 20A	8,56%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-6,73%	-2,59%	4,64%	-0,60%	-2,47%	17,32%	2,90%	2,09%	20,40%
IMA-B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	3,15%	-0,52%	-1,03%	10,66%	1,52%	1,88%	15,41%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
IMA-B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	13,06%
IRF-M 1+	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%	1,17%	1,92%	12,27%
IRF-M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%	1,30%	3,59%	0,99%	1,53%	10,73%
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	1,41%	-0,21%	0,64%	3,47%	0,76%	1,17%	10,03%
IPCA + 6% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%	9,97%
IMA-B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	9,87%
IDKA 2A	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	9,75%
INPC + 6% a.a.	0,72%	0,67%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,74%	0,49%	0,79%	0,89%	0,24%	0,63%	9,64%
BURITAMA - SP	0,94%	0,54%	1,22%	0,46%	-0,99%	0,33%	1,21%	-0,01%	0,72%	2,49%	0,31%	1,09%	8,59%
IRF-M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	6,97%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• TABELA DE RENTABILIDADE ACUMULADA

	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18
BURITAMA - SP	0,94%	1,49%	2,72%	3,20%	2,17%	2,51%	3,75%	3,74%	4,49%	7,09%	7,42%	8,59%
IMA-B	3,40%	3,97%	4,94%	4,79%	1,48%	1,16%	3,50%	3,04%	2,88%	10,23%	11,22%	13,06%
CDI	0,58%	1,05%	1,59%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%	4,32%	4,81%	5,38%	5,90%	6,42%
IPCA + 6% a.a.	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,82%	5,64%	6,50%	6,92%	7,96%	8,97%	9,27%	9,97%





VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – DEZ/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/12/2018)	% Carteira
Renda Fixa									
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS									
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	0,39	0,48%	-0,01%	0,48%	221.050,93	0,49%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	0,08	0,54%	-0,02%	6,76%	4.103.821,92	9,02%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	0,08	0,54%	-0,02%	6,81%	2.085.575,70	4,59%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	0,08	0,54%	-0,02%	5,89%	767.327,29	1,69%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,05%	0,35	1,38%	0,02%	9,67%	12.346.101,09	27,15%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,45%	0,61	1,66%	0,01%	12,79%	1.831.544,03	4,03%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,35%	0,28	1,16%	-0,10%	9,30%	8.250.315,87	18,14%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,03%	0,35	1,35%	-0,02%	8,15%	6.980.058,91	15,35%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS								36.585.795,74	80,45%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – DEZ/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/12/2018)	% Carteira
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)									
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,02%	0,03	0,49%	98,36%	6,33%	7.022.249,26	15,44%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,72%	0,64	1,70%	0,05%	12,86%	1.869.940,87	4,11%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)								8.892.190,14	19,55%
Sub-total Renda Fixa								45.477.985,87	100,00%
Total								45.477.985,87	100%



RENTABILIDADE

FUNDO	dez-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
<u>RENTA FIXA - IMA-B TOTAL</u>						
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,66%	12,79%	11,65%	12,79%	58,34%	6,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,70%	12,86%	11,90%	12,86%	58,92%	7,10%
IMA-B	1,65%	13,06%	11,77%	13,06%	59,16%	6,82%
<u>RENTA FIXA - IMA-B 5</u>						
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	9,67%	6,81%	9,67%	41,97%	3,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,35%	9,65%	6,77%	9,65%	42,10%	3,02%
IMA-B 5	1,36%	9,87%	6,86%	9,87%	42,83%	3,04%
<u>RENTA FIXA - IDKA 2A</u>						
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16%	9,30%	5,84%	9,30%	41,14%	2,32%
IDKA 2A	1,25%	9,75%	6,58%	9,75%	43,66%	2,75%
<u>RENTA FIXA - IRF-M TOTAL</u>						
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	10,53%	8,09%	10,53%	56,49%	3,93%
IRF-M	1,53%	10,73%	8,17%	10,73%	57,37%	3,88%



RENTABILIDADE

FUNDO	dez-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
<u>RENDA FIXA - IRF-M 1</u>						
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	6,72%	3,67%	6,72%	35,56%	1,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	6,81%	3,74%	6,81%	35,76%	1,06%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54%	6,76%	3,71%	6,76%	35,49%	1,06%
IRF-M 1	0,56%	6,97%	3,78%	6,97%	36,36%	1,04%
<u>RENDA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI</u>						
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49%	6,33%	3,10%	6,33%	34,07%	0,95%
CDI	0,49%	6,42%	3,15%	6,42%	33,36%	0,90%



RENTABILIDADE

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	dez-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
IDKA 20A	2,09%	20,40%	25,03%	20,40%	106,90%	19,53%
IMA-B 5+	1,88%	15,41%	16,23%	15,41%	70,52%	10,16%
IMA-B	1,65%	13,06%	11,77%	13,06%	59,16%	6,82%
IRF-M 1+	1,92%	12,27%	9,99%	12,27%	69,80%	5,53%
IRF-M	1,53%	10,73%	8,17%	10,73%	57,37%	3,88%
IMA-GERAL	1,17%	10,03%	7,41%	10,03%	50,21%	3,51%
IPCA + 6,00% AO ANO	0,64%	9,97%	4,10%	9,97%	35,20%	1,14%
IMA-B 5	1,36%	9,87%	6,86%	9,87%	42,83%	3,04%
IDKA 2A	1,25%	9,75%	6,58%	9,75%	43,66%	2,75%
IRF-M 1	0,56%	6,97%	3,78%	6,97%	36,36%	1,04%
CDI	0,49%	6,42%	3,15%	6,42%	33,36%	0,90%
IBRX	-1,29%	15,42%	21,79%	15,42%	101,23%	21,08%
IBOVESPA	-1,81%	15,03%	20,79%	15,03%	102,73%	21,80%
IBRX50	-2,11%	14,53%	20,12%	14,53%	98,73%	21,54%



ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 1º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES
PERFIL	INDICES	jan/18	fev/18	mar/18	1º TRIMESTRE
-	DISPONIB FINANC	0,00%	0,00%	0,00%	ND
LONGUISSIMO PRAZO	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%
LONGO PRAZO	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%



ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 2º TRIMESTRE 2018

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



ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 3º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES
PERFIL	INDICES	jul/18	ago/18	set/18	3º TRIMESTRE
-	DISPONIB FINANC	0,00%	0,00%	0,00%	ND
LONGUISSIMO PRAZO	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%
LONGO PRAZO	IMA-B	8,02%	7,95%	7,84%	1,71%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	1,84%
MÉDIO PRAZO	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	1,83%
	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%
-	GESTÃO DE DURATION	0,00%	0,00%	0,00%	ND
-	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%	9,04%
	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.	-	-	-	2,20%



ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 4º TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES
PERFIL	INDICES	out/18	nov/18	dez/18	4º TRIMESTRE
-	DISPONIB FINANÇ	0,00%	0,00%	0,00%	ND
LONGUISSIMO PRAZO	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	23,25%
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	7,97%
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	14,46%
LONGO PRAZO	IMA-B	8,18%	8,20%	8,14%	9,89%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	5,47%
MÉDIO PRAZO	IRF-M	0,00%	0,00%	0,49%	6,22%
	IMA-B 5	43,15%	42,96%	42,50%	4,65%
	IDKA IPCA 2A	18,47%	18,38%	18,14%	3,40%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	14,42%	14,72%	15,30%	2,03%
	DI / (NÃO CP)	15,77%	15,75%	15,44%	1,54%
-	GESTÃO DE DURATION	0,00%	0,00%	0,00%	ND
-	FIDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
RENDA VARIÁVEL	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,54%
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	10,77%
	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.	-	-	-	1,86%



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.I. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (R\$)
REDA FIXA	Disponibilidades Financeiros			0,00%	0,00		
	Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos 100% Títulos Públicos	100,00%	100,00%	80,45%	36.585.795,75	19,55%	8.892.190,14
	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%	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	27.286.791,53
	ETFs Renda Fixa "Referenciado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%	40,00%	19,55%	8.892.190,14	20,45%	9.299.004,22
	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%	2.273.899,29
	FIDC Fechado		5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.273.899,29
	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.273.899,29
	Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00



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\$)
REDA VARIÁVEL	Fundos de Ações "Indexado"	30,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.547.798,59
	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%	4.547.798,59
	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%	4.547.798,59
	Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.273.899,29
	Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.273.899,29



ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITES RPPS PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	767.327,29	1.648.661.981,09	15,00%	0,05%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.250.315,88	7.593.758.539,71	15,00%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.346.101,10	11.498.930.142,73	15,00%	0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.085.575,72	18.338.157.565,12	15,00%	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	221.050,93	5.181.846.911,71	15,00%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.103.821,91	12.032.640.161,24	15,00%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6.980.058,89	3.128.030.529,16	15,00%	0,22%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.831.544,03	687.691.471,00	15,00%	0,27%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.022.249,27	7.300.537.475,50	15,00%	0,10%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.869.940,87	1.220.981.481,89	15,00%	0,15%



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	933.421.582.391,46	0,00%
Bradesco Asset Management	610.329.249.136,50	0,00%
Caixa Econômica Federal	327.497.509.749,28	0,01%
Santander Brasil Asset Management	255.737.505.812,32	0,00%



ANÁLISE QUALITATIVA

• LIQUIDEZ

- A atual carteira de investimentos **NÃO POSSUI** 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.



SITUAÇÃO REGULATÓRIA

- **CRP**

- **Último CRP Emitido em:** 05/09/2018
- **Validade:** 04/03/2019
- **Extrato de Irregularidades:** consultado em 21/01/2019

- **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 DEZ/2018), está **“ENQUADRADA”** perante os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e política de Investimentos 2018.



CONSIDERAÇÕES FINAIS

• PERFORMANCE

○ 4º trimestre / 2018

- Instituto **3,93% x 1,86%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **2,03% acima** da meta atuarial no período.

○ Ano / 2018

- Instituto **8,59% x 9,97%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade **1,25% 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 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, 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 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.