



TERNA

CAPITAL

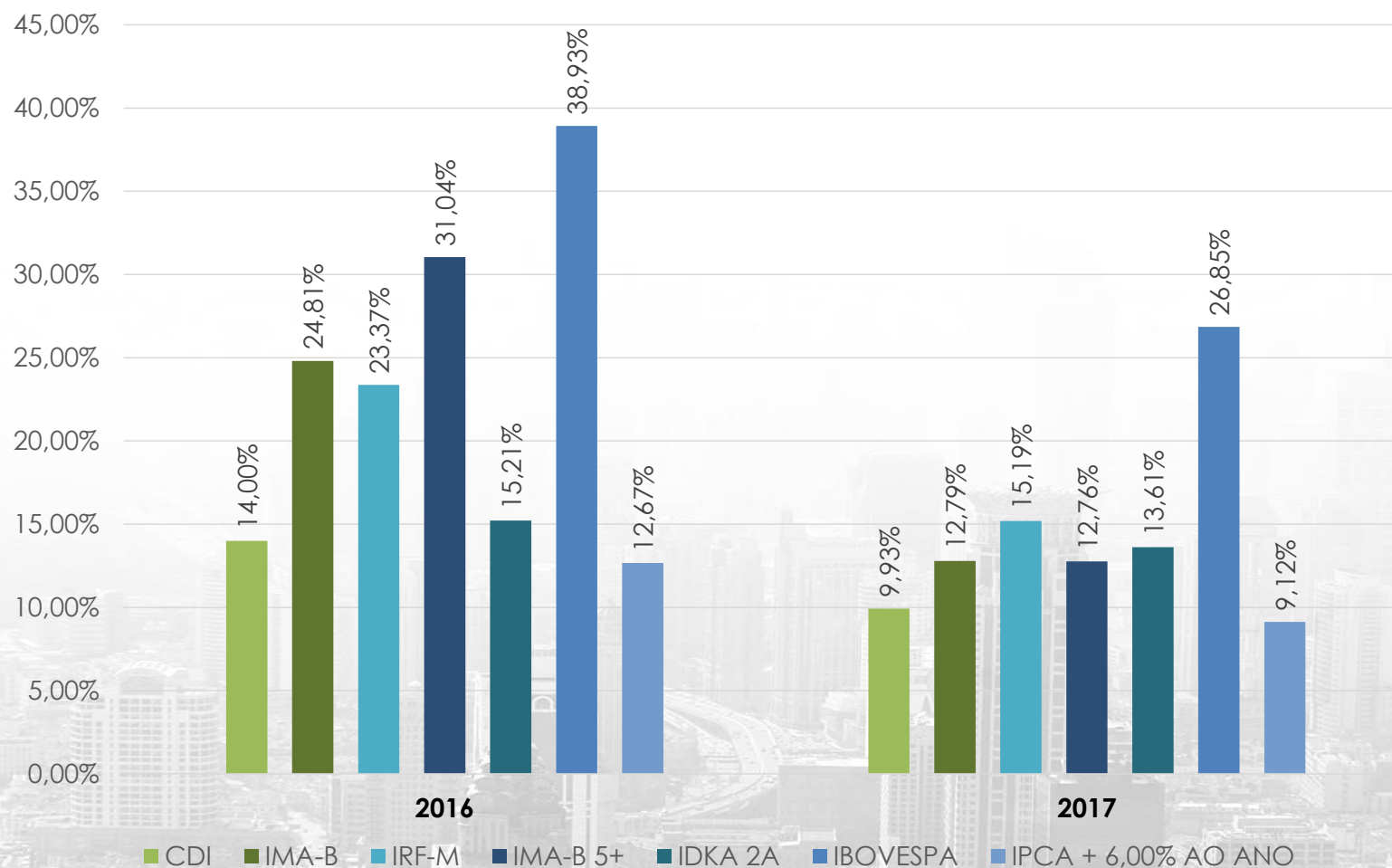
RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP



VISÃO DE MERCADO

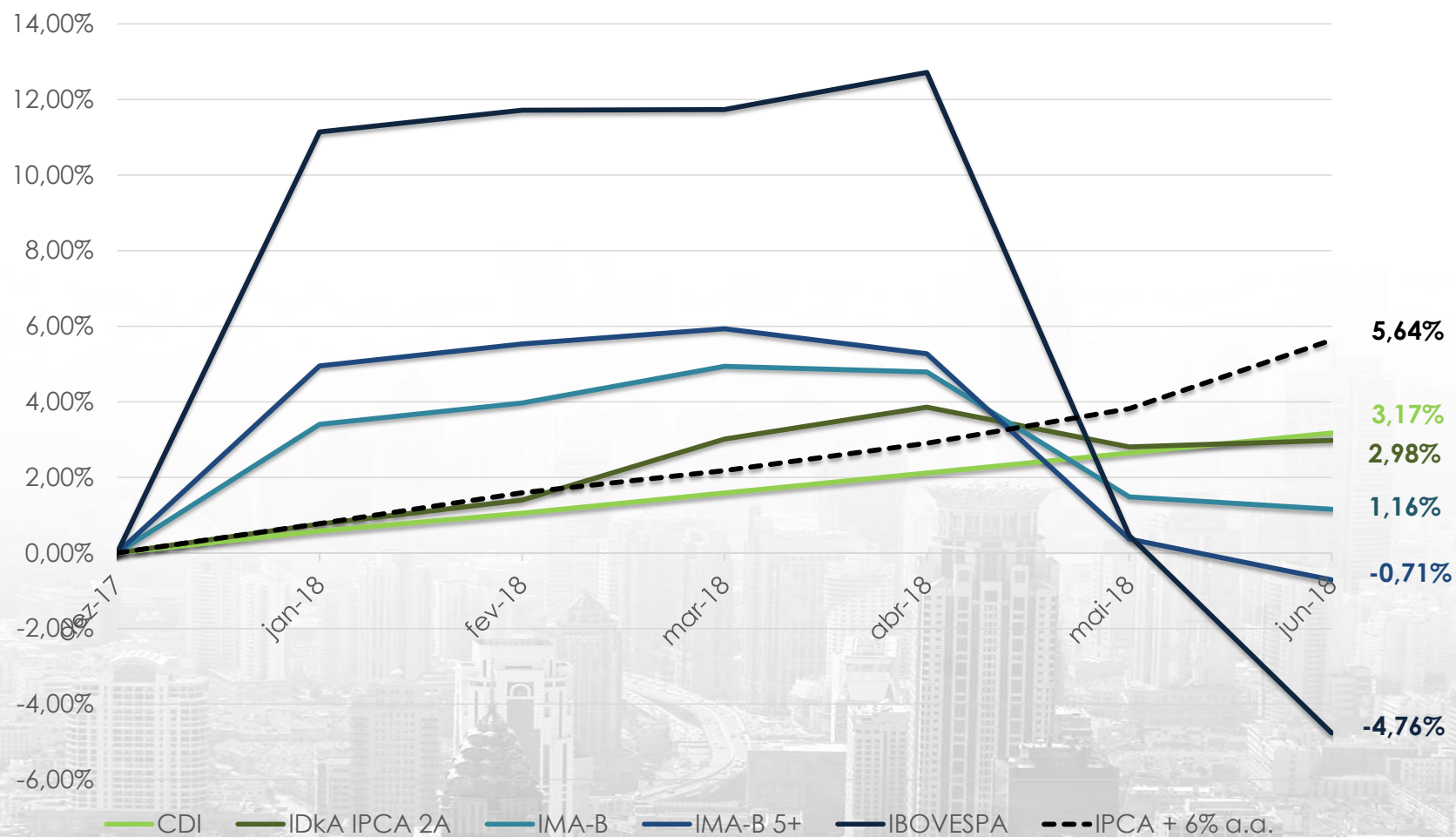
- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO





VISÃO DE MERCADO

- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018

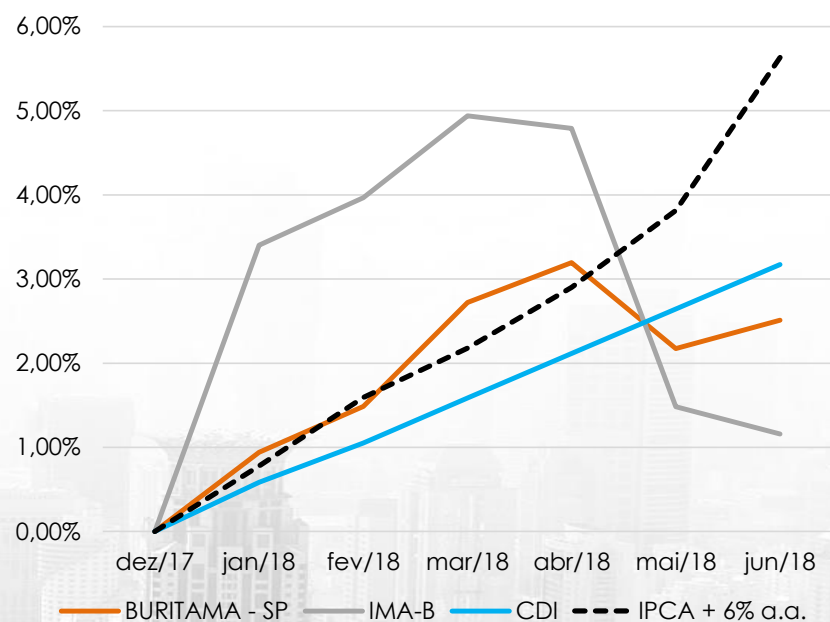




VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• TABELA DE RENTABILIDADE

	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	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%
IDKA 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%	-1,56%	0,45%	2,81%
BURITAMA - SP	0,94%	0,54%	1,22%	0,46%	-0,99%	0,33%	2,51%
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%	-3,16%	-0,32%	1,16%
IMA-B 5+	4,95%	0,56%	0,38%	-0,63%	-4,65%	-1,08%	-0,71%
IDKA 20A	8,56%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-6,73%	-2,59%	-3,70%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	-4,76%





VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – JUN/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/06/2018)	% 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	0,51%	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%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRDESCO 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	14.386.926/0001-71	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%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS								33.613.173,72	80,94%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – JUN/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/06/2018)	% 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	0,11%	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%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)								7.913.365,13	19,06%
Sub-total Renda Fixa								41.526.538,85	100,00%
Total								41.526.538,85	100%



RENTABILIDADE

FUNDO	jun-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
<u>RENTA FIXA - IMA-B TOTAL</u>						
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%
<u>RENTA FIXA - IMA-B 5</u>						
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%
<u>RENTA FIXA - IDKA 2A</u>						
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%
<u>RENTA FIXA - IRF-M 1</u>						
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%
<u>RENTA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI</u>						
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%



RENTABILIDADE

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	jun-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
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%



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 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%	80,94%	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%	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	24.915.923,30
	ETFs Renda Fixa "Referenciado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%	40,00%	19,06%	7.913.365,14	20,94%	8.697.250,39
	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%	2.076.326,94
	FIDC Fechado		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



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%	4.152.653,88
	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



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 (%)
BRASESCO 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%
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.242.340,19	9.019.941.616,74	15,00%	0,07%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.671.024,95	1.261.917.384,10	15,00%	0,13%



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%



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.



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.



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.



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.