



# TERNA

CAPITAL

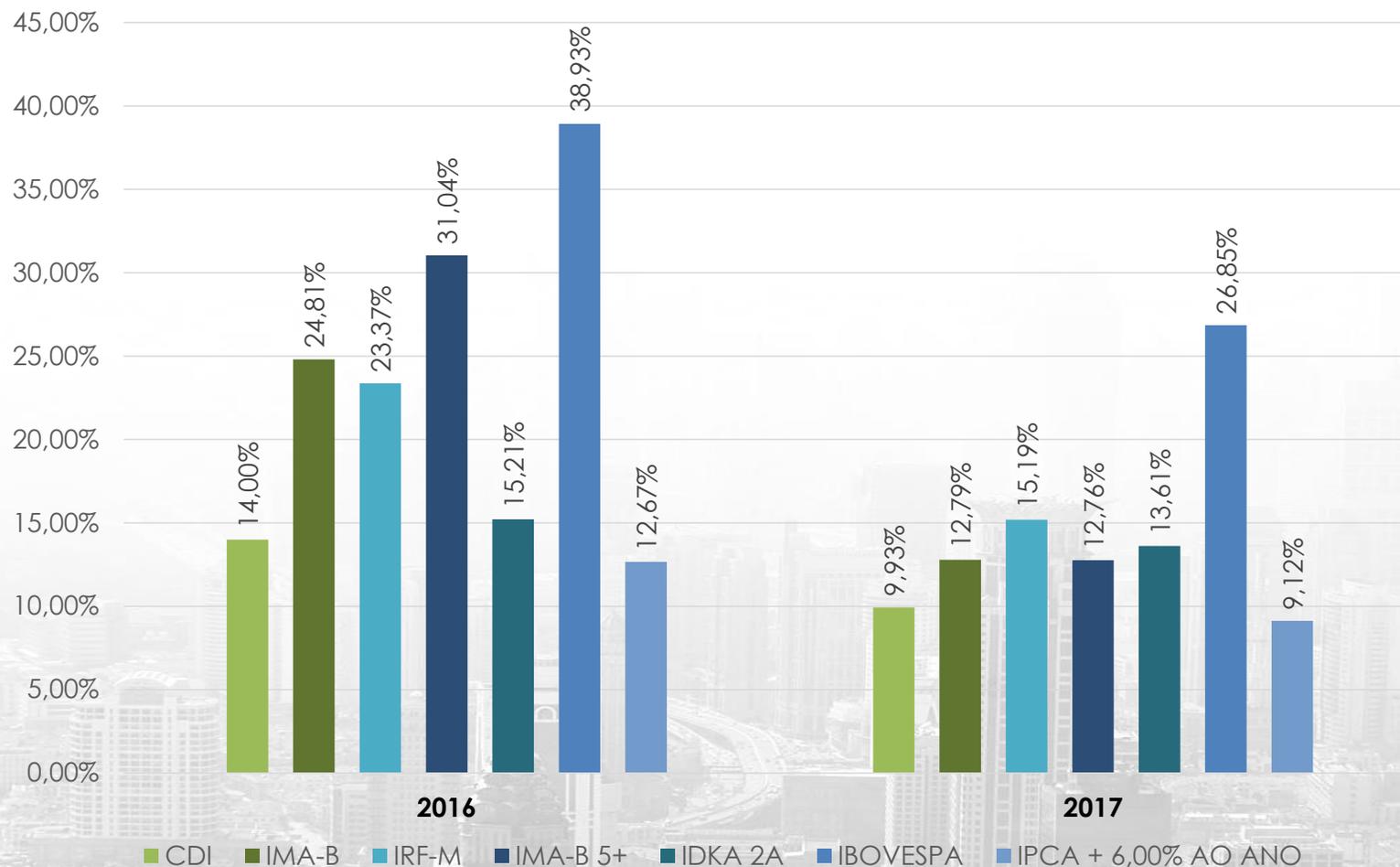
## RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP



### VISÃO DE MERCADO

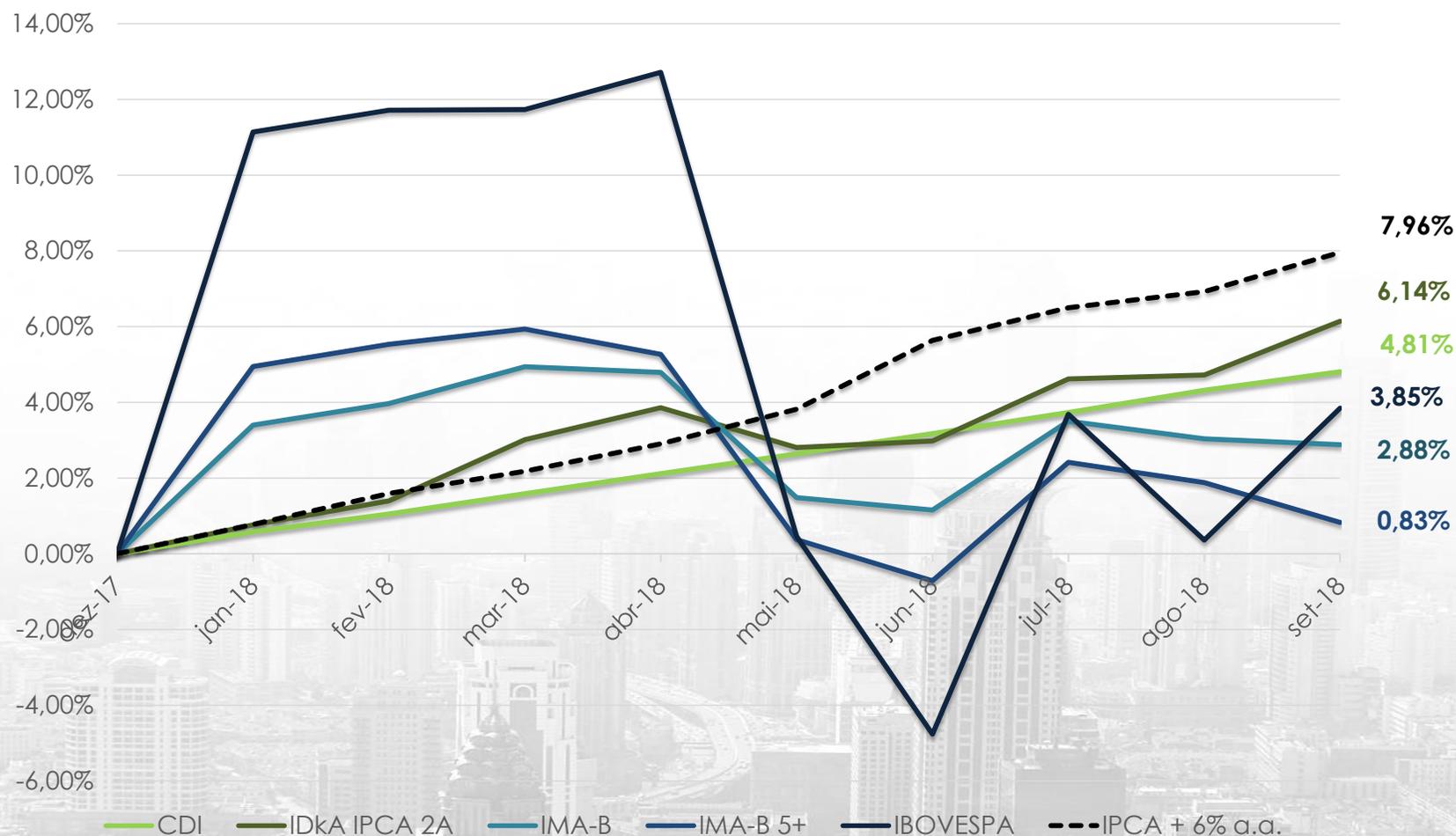
- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO





## VISÃO DE MERCADO

- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018

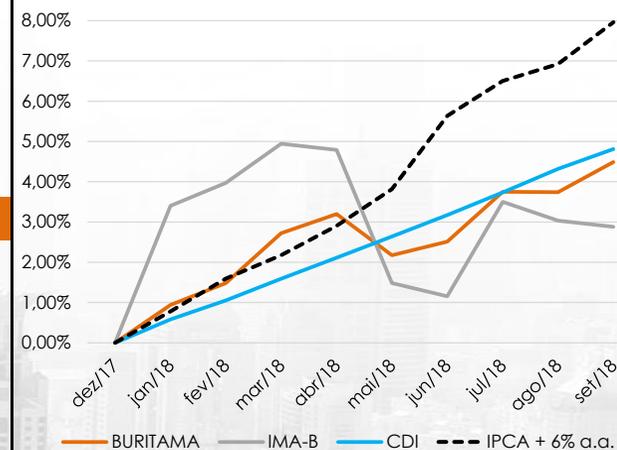




## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### TABELA DE RENTABILIDADE

	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	ACUMULADO
IPCA + 6% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	7,96%
INPC + 6% a.a.	0,72%	0,67%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,74%	0,49%	0,79%	7,74%
IDKA 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%	4,98%
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%
<b>BURITAMA</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>1,21%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,72%</b>	<b>4,49%</b>
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,96%	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%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	3,85%
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%
IDKA 20A	8,56%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-6,73%	-2,59%	4,64%	-0,60%	-2,47%	-2,31%





## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – SET/2018

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/09/2018)	% 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	0,52%	0,08	0,59%	-0,02%	4,66%	3.331.449,03	7,77%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	0,08	0,59%	-0,02%	4,69%	2.397.793,36	5,59%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	0,08	0,62%	0,01%	3,84%	867.808,14	2,02%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,90%	0,32	0,86%	-0,03%	4,79%	11.695.051,82	27,28%
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	3,89%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI 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%
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS</b>								<b>34.253.881,63</b>	<b>79,91%</b>
<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	0,04%	0,03	0,47%	99,37%	4,74%	6.917.470,91	16,14%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,10%	0,54	-0,22%	-0,07%	2,33%	1.695.417,08	3,96%
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)</b>								<b>8.612.888,00</b>	<b>20,09%</b>
<b>Sub-total Renda Fixa</b>								<b>42.866.769,62</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total</b>								<b>42.866.769,62</b>	<b>100%</b>



### RENTABILIDADE

FUNDO	set-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
<b>RENDA FIXA - IMA-B TOTAL</b>						
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	-0,22%	2,33%	-2,50%	1,93%	51,37%	6,14%
<b>IMA-B</b>	<b>-0,15%</b>	<b>2,88%</b>	<b>-1,96%</b>	<b>2,55%</b>	<b>52,38%</b>	<b>5,96%</b>
<b>RENDA FIXA - IMA-B 5</b>						
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	0,87%	4,83%	1,31%	6,32%	42,78%	2,92%
<b>IMA-B 5</b>	<b>0,89%</b>	<b>4,98%</b>	<b>1,40%</b>	<b>6,53%</b>	<b>43,62%</b>	<b>2,89%</b>
<b>RENDA FIXA - IDKA 2A</b>						
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	5,71%	2,56%	7,66%	43,60%	2,47%
<b>IDKA IPCA 2A</b>	<b>1,36%</b>	<b>6,14%</b>	<b>3,04%</b>	<b>8,51%</b>	<b>46,08%</b>	<b>2,92%</b>
<b>RENDA FIXA - IRF-M 1</b>						
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	0,59%	4,66%	2,86%	6,51%	37,54%	1,07%
<b>IRF-M 1</b>	<b>0,61%</b>	<b>4,85%</b>	<b>2,99%</b>	<b>6,75%</b>	<b>38,46%</b>	<b>1,05%</b>
<b>RENDA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI</b>						
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47%	4,74%	3,10%	6,58%	36,50%	0,92%
<b>CDI</b>	<b>0,47%</b>	<b>4,81%</b>	<b>3,17%</b>	<b>6,65%</b>	<b>35,75%</b>	<b>0,88%</b>



### RENTABILIDADE

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	set-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
IPCA + 6,00% AO 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%



## 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
	<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>IPCA + 6% a.a.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,38%</b>



## 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 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\$)
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%	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



**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%	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
<b>TOTAL</b>				<b>100,00%</b>	<b>42.866.769,59</b>		



## 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 (%)
BRDESCO 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%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.917.470,90	8.306.202.940,79	15,00%	0,08%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.695.417,08	1.114.469.037,25	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
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.



### 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 nº 3.922/2010 e política de Investimentos 2018.



## 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 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.