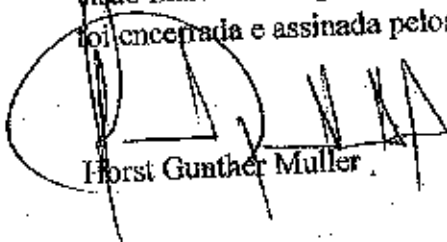
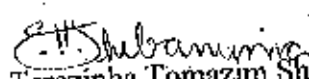


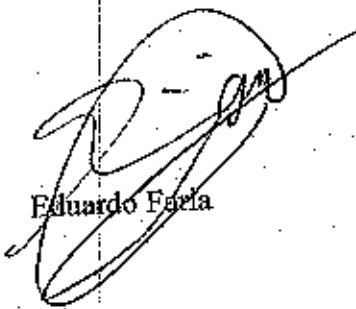
ATA DA 8ª REUNIAO ORDINÁRIA DE 2018 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE CÂNDIDO MOTA- 1. DATA, HORA E LOCAL :

Aos 29 (dias) do mês de agosto de 2018, às 16h, na sede do CANDIDOMOTA PREV, situado a Rua Jose Elias Cury nº 991- Centro . **2. MEMBROS PRESENTES-** Horst Gunther Muller Eduardo Faria e Elaine Terczinha Tomazim Shibamura. **3º Pauta – Análises dos investimentos com relação a posição dos ativos , enquadramentos da carteira e análise da disponibilidade financeira e Cenário Econômico.** **ASSUNTOS TRATADOS --** No primeiro assunto do 3º item da pauta fizemos a leitura do resumo econômico do IPEA onde mostra que a produção industrial aponta crescimento de 15,1% para o resultado da Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física (PIM-PF) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) referente a junho, frente ao mês anterior, na série dessazonalizada. Com esse resultado, que sucedeu uma queda de 10,9% em maio, em grande medida explicada pela greve dos caminhoneiros, o segundo trimestre de 2018 teria recuado 2% sobre o período anterior. Apesar disso, o forte crescimento na margem verificado em junho deixaria um carry-over de 5,5% para o terceiro trimestre. Já na comparação com o mesmo mês do ano anterior, a produção também teria acelerado, ficando 6,9% acima do patamar de junho de 2017. Em relação aos indicadores coincidentes da produção industrial, o bom desempenho exibido na comparação entre junho e maio, na série dessazonalizada, foi bastante disseminado (ver tabela 1). De acordo com a Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores (ANFAVEA), a produção total de veículos avançou expressivos 37,1% na margem. Por sua vez, a Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias (ABCR) indica crescimento de 47% no fluxo de veículos pesados. No entanto, com base nos dados divulgados pela Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (IBRE/FGV), o índice de confiança da indústria caiu 1%, ainda na mesma base de comparação. Na comparação entre junho de 2018 e o mesmo período de 2017, o desempenho positivo foi novamente generalizado, com destaque também para a produção de veículos, que registrou expansão de 21,1%. Na comparação acumulada em doze meses, o setor registra alta de 19,4%. No campo cenário Brasil o ano de 2017 mostrou uma volatilidade menos acentuada que nos outros mas ao mesmo tempo com elevada demora em “decolar” visto as incertezas políticas já que o principal desafio foi lidar com a volatilidade costumes em período eleitoral principalmente em vésperas de período eleitoral que mantem o mercado agitado e isto com certeza afetará os Títulos Públicos que tem como expectativa um rendimento mais baixo se comparado com 2017. Com certeza a será necessário **adicionar riscos aos investimentos para a obtenção de melhores retornos**. No segundo assunto do 3º item da pauta Com relação a carteira no item posição dos ativos conforme relatório que segue; os fundos **ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS** fecharam com R\$36.914.077,79 correspondendo a 56,87% do patrimônio líquido , em seguida aparece os **ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS** que corresponde a R\$ 5.160.322,33 ou seja 7,95 do PL, logo mais o **ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)** no valor de R\$ 9.789.971,75 compondo 15,08% do PL da carteira, no item **ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO** a carteira apresenta R\$ 6.704.034,19 que representa 10,33 do PL, logo mais a Renda Variável prevista

no ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES em um patamar de R\$ 199.967,11 com PL de 0,31 em penúltimo dentro do quadro demonstrativo e por último o ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP com R\$ 3.155.255,19 e PL de 4,86% e por último o ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII (REAG RENDA IMOBILIÁRIA) COM R\$ 2.921.518,90 representando 4,50 % do PL da carteira. No item enquadramento o FIDC ABERTO foi apresentado o como desenquadrado mas a resolução não aponta irregularidade para obtenção do CRP visto a resolução ser editada após o investimento, havendo a necessidade de mensalmente o Instituto na apresentação do DAIR apenas fazer a justificativa dentro do sistema alertando que o mesmo deverá ser regulado quando do aumento do PL ou ao findar do prazo de aplicação. Em análise a disponibilidade da carteira mostra um patamar de R\$ 64.912.042,38.. No item a conta corrente ou disponibilizado geralmente o fato do mesmo virar o mês fora da aplicação se dá pelo motivo do município depositar no final do expediente ou mesmo os pagamentos emitidos pelo CANDIDOMOTAPREV não serem compensados até a virada do mês. Em relação aos investimentos realizados após serem contabilizados os depósitos de Aportes Financeiros e outros repasses os mesmos seguiram o padrão que é o investimento dentro da renda fixa que estiver no momento mais rentável. No terceiro assunto do item 3 da Pauta foi analisado o RELATORIO TRIMESTRAL com uma visão de fechamento do 2º semestre dos investimentos, o relatório mostra uma análise, onde mostra comportamento do mercado até mês de junho/2018, foi constatado que a atual carteira de investimentos possui 34,77% de seu patrimônio em fundos de liquidez mais restritas com relação ao crédito a carteira apresenta 25,22 do portfolio dentro de composição de algum grau de risco entendemos ainda que pela meta que buscamos atingir ser um resultado de relatório satisfatório. A carteira apresenta uma evolução de 1,48% X 5,64% da meta atuarial, portanto 6,54% abaixo da meta, fato este que apresenta um desafio nas análises dos fundos, já ao que tudo indica em razão dos fatos concretizados como greves dos caminhoneiros e a incerteza política, dificilmente bateremos a meta até o findar do ano. Com exceção ao FIDC Prime a maior parte dos fundos estão dentro de uma próximos ao seus benchmark, este conforme citado nesta e outras atas e possivelmente nas próximas que viram esta "ENQUADRADA" perante a Política de Investimentos 2018 porem "DESENQUADRADA" perante os requisitos da resolução n: 3.922/2010, mas não alve de bloqueio do CRP. Para uma visão mais clara segue em anexo o relatório em análise. Nada mais havendo a tratar a reunião foi encerrada e assinada pelos presentes.


Horst Gunther Muller


Elaine Terezinha Tomazim Shibanuma.


Eduardo Faria

FLS. Nº 002

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gerador	CNPJ	Ativos	Vol%	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/07/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Renda Fixa											
ARTIGO 7º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS											
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	07.442.078/0001-05	BB IM-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,43%	0,48	2,25%	-0,02%	1,03%	202.178,61	0,31%	2.935.831,43	0,01%
CEF	10.740.658/0001-62	CATIA BRASIL IM-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,45%	0,49	2,30%	-0,01%	2,33%	57.230,59	0,00%	2.471.756,91	0,00%
CEF	10.740.670/0001-06	CAD BRASIL TRESA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,48%	0,03	0,95%	0,00%	3,65%	6.654,88	0,00%	18.262,56	0,04%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IM-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,58%	0,30	1,45%	0,01%	4,18%	19.966,66	15,85%	7.522.766,46	0,15%
CEF	14.396.526/0001-71	CAIXA BRASIL TIOKA TIOCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,06%	0,25	2,19%	0,40%	4,50%	19.059,12	29,56%	5.028,26	0,38%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS											
								36.914,07	56,87%		
ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS											
CEF	10.646.895/0001-80	CATIA NOVO BRASIL IM-B FIC RENDA FIXA LP	4,54%	0,48	2,29%	-0,02%	3,45%	5.160,32	7,86%	1.919.137,99	0,28%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS											
								5.160,32	7,86%		
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
GR INVESTIMENTOS	20.462.531/0001-10	GR INSTITUCIONAL IM-B FI RENDA FIXA	2,17%	0,72	2,50%	0,33%	4,61%	5.355,24	8,40%	55.907,75	9,75%
IMI CAPITAL	27.355.044/0001-33	MZL IM-B FI RENDA FIXA	0,00%	0,00	1,75%	-0,57%	2,94%	4.358,54	6,88%	-	0,00%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)											
								9.713,78	15,08%		
ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO											
GR INVESTIMENTOS	17.013.965/0001-99	GR PRIME FIDC SETOR 1	0,00%	0,00	3,85%	3,15%	16,61%	8.704,05	10,83%	-	0,00%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO											
								8.704,05	10,83%		
Renda Variável											
ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES											
CEF	10.575.512/0001-59	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	17,95%	1,87	5,72%	0,15%	14,07%	98.845,52	10,15%	31.728.740,54	10,36%
CEF	15.154.210/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	17,52%	1,96	5,55%	0,46%	5,21%	103.121,78	0,16%	21.593.519,30	0,05%
Sub-total ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES											
								201.967,30	0,31%		
ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP											

FLS. Nº 003

WPM

31/07/2018

**TERNA**

Data Extrato: 31/07/2018

Índice de Comparação: IPCA + 6%

Cliente: CANDIDO MOTA - SP

Data Início: 31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	45%	% Índice	Ano	Valor(R\$) (31/07/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
AS CAPITAL PARTNERS 15.741.567/0001-90 - NY MULTISTRATEGIA F.P											
			0,00%	0,00	-0,13%	-3,02%	11,72%	5.158.255,39	4,89%		0,00%
SUB-TOTAL ARREGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP											
								5.158.255,39	4,89%		
ARTIGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII											
			0,00%	0,00	-0,12%	-0,45%	10,89%	2.921.518,90	4,50%		0,00%
REAG GESTORA DE RECURSOS 17.874.690/0001-19 - FIP											
								2.921.518,90	4,50%		
SUB-TOTAL ARREGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII											
								2.921.518,90	4,50%		
REAG RENDA IMOBILIARIA FII - DOMCII											
								6.176.741,20	9,57%		
SUB-TOTAL Renda Variável - FII											
								6.176.741,20	9,57%		
Conta Corrente											
CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE											
			0,00%	0,00	-0,01%	-0,05%	0,00%	66.395,13	0,10%	0,00	0,00%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS											
RESPONDEILHARES EDUCACIONAIS											
								66.395,13	0,10%		
SUB-TOTAL CONTA Corrente											
								66.395,13	0,10%		
Total											
								64.912.042,38	100%		

**TERNA**

Cliente: CANDIDATO META - SP

Data Início: 31/10/2015

Data Exatão: 31/07/2016

Índice de Comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Enquadramento da Carteira**

Artigo	Classificação	Valor (R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
ARTIGO 75º INCISO I, ALÍNEA 1ª	FUNDOS 100% TÍTULOS GOVERNAMENTAIS	56.924.007,79	56,97%		100,00%
ARTIGO 76º INCISO III, ALÍNEA 1ª	FUNDOS RENDA EXAT REFERENCIADOS	5.169.111,94	7,95%		60,00%
ARTIGO 76º INCISO IV, ALÍNEA 1ª	FUNDOS RENDA FIXA LIVRES	9.789.973,75	15,05%		40,00%
ARTIGO 76º INCISO VII, ALÍNEA 1ª	FIDC ABERTO	6.704.004,14	10,35%		
ARTIGO 76º INCISO VII, ALÍNEA 1ª	Total Renda Fixa	88.586.106,66	90,28%		
Renda Variável					
ARTIGO 80º INCISO II, ALÍNEA 1ª	FUNDOS AÇÕES LIVRES	199.967,42	0,31%		20,00%
ARTIGO 80º INCISO IV, ALÍNEA 1ª	FIP	11.154.255,19	4,85%		5,00%
ARTIGO 80º INCISO IV, ALÍNEA 1ª	FIP	2.928.816,50	4,50%		5,00%
ARTIGO 80º INCISO V, ALÍNEA 1ª	Total Renda Variável	14.083.039,11	9,87%		
Conta Corrente					
CONTA CORRENTE	CONTA CORRENTE	68.955,13	0,10%		100,00%
	Total Conta Corrente	68.955,13	0,10%		

FLS. Nº 005

**TERNA**

Chefe: CÂNDIDO MOTA - ISF

Data Inicio: 31/10/2016

Data Extrato: 31/07/2018

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)					Ganhos Financeiros	
Artigo	Estatégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	Ganho Bruto (R\$)
ARTIGO 7º - INCISO I, ALÍNEA "B"		1,19	125,1	8,12	11,46	403.749,25
% do CDI		218,9				
ARTIGO 7º - INCISO III, ALÍNEA "A"		2,23	348	6,43	8,43	155.724,15
% do CDI		425,1		90,4		
ARTIGO 7º - INCISO IV, ALÍNEA "A"		1,65	148	1,23	1,23	160.180,67
% do CDI		306,8		13,6		
ARTIGO 7º - INCISO VII, ALÍNEA "A"		3,99	115,69	17,91	23,12	257.522,79
% do CDI		736,7		251,2		
ARTIGO 8º - INCISO II, ALÍNEA "A"		6,11	572	5,96	5,96	11.519,87
% do CDI		1.127,4		83,0		
ARTIGO 8º - INCISO IV, ALÍNEA "A"		-0,16	11,72	10,70	10,70	-5593,84
% do CDI		-32,6		180,8		
ARTIGO 8º - INCISO IV, ALÍNEA "B"		0,00	1178			-3.485,40
% do CDI		0,0				
CONTA CORRENTE						0,00
TOTAL						864.616,45

Análise da Disponibilidade Financeira				Ganhos Financeiros	
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.	
1º de 01/2017	15.872.361,27	85	35.971.561,27	85	
31/07/2018	11.079.693,10	13	45.051.254,38	100	
acum. de 365 dias					

FLS. Nº 006



TERNA

Data Extração: 31/07/2018
Índice de comparação: IPCA + 6%

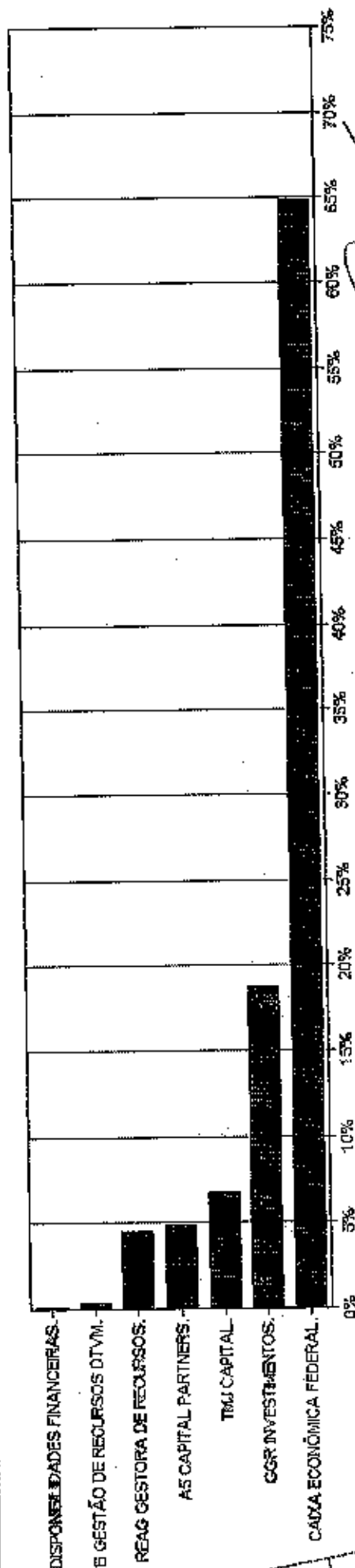
Cliente: CÂNDIDO MOTA - SP
Data Início: 31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



FLS. Nº 007



TERNA

Cliente: CÂNDIDO MOTA - SP
Data Inicio: 31/10/2016

Data Extrato: 31/07/2018
Índice de Comparação: IPCA + 6%

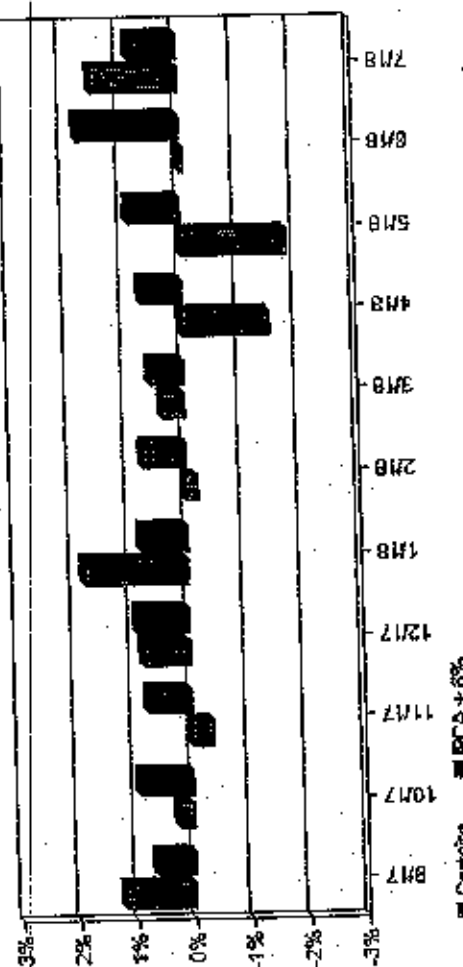
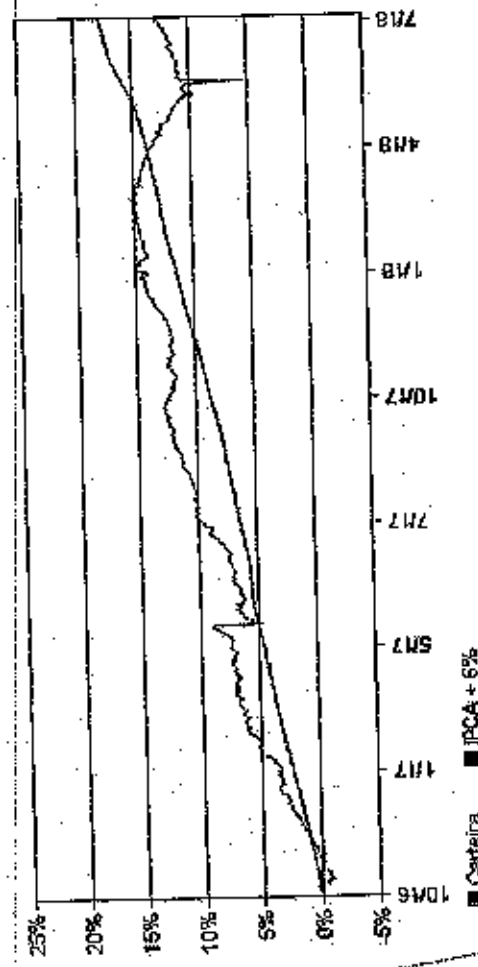
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidade da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Agô	Sep	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2016													
IPCA + 6%													2,26
R.P. Index													2,10
2017													1,45
IPCA + 6%													1,45
R.P. Index													1,28
2018													0,83
IPCA + 6%													0,83
R.P. Index													0,83
2019													13,26
IPCA + 6%													13,26
R.P. Index													13,26
2020													9,05
IPCA + 6%													9,05
R.P. Index													9,05
2021													1,21
IPCA + 6%													1,21
R.P. Index													1,21
2022													0,02
IPCA + 6%													0,02
R.P. Index													0,02
2023													0,46
IPCA + 6%													0,46
R.P. Index													0,46

Rentabilidade Mensais - 12 últimos meses

Evolução da Rentabilidade



8004371

CLIENTE: SANDRO MOTA - SP

9102 OF 16 PAGES

Data Extraído: 31/07/2018

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

Qtd.	Repet.	Qtd.	Repet.
1	1	1	1
2	2	2	2
3	3	3	3
4	4	4	4
5	5	5	5
6	6	6	6
7	7	7	7
8	8	8	8
9	9	9	9
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12
13	13	13	13
14	14	14	14
15	15	15	15
16	16	16	16
17	17	17	17
18	18	18	18
19	19	19	19
20	20	20	20
21	21	21	21
22	22	22	22
23	23	23	23
24	24	24	24
25	25	25	25
26	26	26	26
27	27	27	27
28	28	28	28
29	29	29	29
30	30	30	30
31	31	31	31
32	32	32	32
33	33	33	33
34	34	34	34
35	35	35	35
36	36	36	36
37	37	37	37
38	38	38	38
39	39	39	39
40	40	40	40
41	41	41	41
42	42	42	42
43	43	43	43
44	44	44	44
45	45	45	45
46	46	46	46
47	47	47	47
48	48	48	48
49	49	49	49
50	50	50	50
51	51	51	51
52	52	52	52
53	53	53	53
54	54	54	54
55	55	55	55
56	56	56	56
57	57	57	57
58	58	58	58
59	59	59	59
60	60	60	60
61	61	61	61
62	62	62	62
63	63	63	63
64	64	64	64
65	65	65	65
66	66	66	66
67	67	67	67
68	68	68	68
69	69	69	69
70	70	70	70
71	71	71	71
72	72	72	72
73	73	73	73
74	74	74	74
75	75	75	75
76	76	76	76
77	77	77	77
78	78	78	78
79	79	79	79
80	80	80	80
81	81	81	81
82	82	82	82
83	83	83	83
84	84	84	84
85	85	85	85
86	86	86	86
87	87	87	87
88	88	88	88
89	89	89	89
90	90	90	90
91	91	91	91
92	92	92	92
93	93	93	93
94	94	94	94
95	95	95	95
96	96	96	96
97	97	97	97
98	98	98	98
99	99	99	99
100	100	100	100

[illegible]

Periodo	Curitiba	IPCa + 6%	p.p. Jards.	Valor. Anual
6 meses	0,4	3,52	2,5	15.443
06 meses	1,75	5,63	2,4	9.728
12 meses	4,82	10,20	2,9	7.008
24 meses	1	1	1	1
6 meses	1	1	1	1
Descontos	1,21	17,8	6,0	6.339

Ativos e Passivos Europeus & Ativos da Carteira

1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032 2033 2034 2035 2036 2037 2038 2039 2040 2041 2042 2043 2044 2045 2046 2047 2048 2049 2050 2051 2052 2053 2054 2055 2056 2057 2058 2059 2060 2061 2062 2063 2064 2065 2066 2067 2068 2069 2070 2071 2072 2073 2074 2075 2076 2077 2078 2079 2080 2081 2082 2083 2084 2085 2086 2087 2088 2089 2090 2091 2092 2093 2094 2095 2096 2097 2098 2099 2100 2101 2102 2103 2104 2105 2106 2107 2108 2109 2110 2111 2112 2113 2114 2115 2116 2117 2118 2119 2120 2121 2122 2123 2124 2125 2126 2127 2128 2129 2130 2131 2132 2133 2134 2135 2136 2137 2138 2139 2140 2141 2142 2143 2144 2145 2146 2147 2148 2149 2150 2151 2152 2153 2154 2155 2156 2157 2158 2159 2160 2161 2162 2163 2164 2165 2166 2167 2168 2169 2170 2171 2172 2173 2174 2175 2176 2177 2178 2179 2180 2181 2182 2183 2184 2185 2186 2187 2188 2189 2190 2191 2192 2193 2194 2195 2196 2197 2198 2199 2200 2201 2202 2203 2204 2205 2206 2207 2208 2209 2210 2211 2212 2213 2214 2215 2216 2217 2218 2219 2220 2221 2222 2223 2224 2225 2226 2227 2228 2229 2230 2231 2232 2233 2234 2235 2236 2237 2238 2239 2240 2241 2242 2243 2244 2245 2246 2247 2248 2249 2250 2251 2252 2253 2254 2255 2256 2257 2258 2259 2260 2261 2262 2263 2264 2265 2266 2267 2268 2269 2270 2271 2272 2273 2274 2275 2276 2277 2278 2279 2280 2281 2282 2283 2284 2285 2286 2287 2288 2289 2290 2291 2292 2293 2294 2295 2296 2297 2298 2299 2300 2301 2302 2303 2304 2305 2306 2307 2308 2309 2310 2311 2312 2313 2314 2315 2316 2317 2318 2319 2320 2321 2322 2323 2324 2325 2326 2327 2328 2329 2330 2331 2332 2333 2334 2335 2336 2337 2338 2339 2340 2341 2342 2343 2344 2345 2346 2347 2348 2349 2350 2351 2352 2353 2354 2355 2356 2357 2358 2359 2360 2361 2362 2363 2364 2365 2366 2367 2368 2369 2370 2371 2372 2373 2374 2375 2376 2377 2378 2379 2380 2381 2382 2383 2384 2385 2386 2387 2388 2389 2390 2391 2392 2393 2394 2395 2396 2397 2398 2399 2400 2401 2402 2403 2404 2405 2406 2407 2408 2409 2410 2411 2412 2413 2414 2415 2416 2417 2418 2419 2420 2421 2422 2423 2424 2425 2426 2427 2428 2429 2430 2431 2432 2433 2434 2435 2436 2437 2438 2439 2440 2441 2442 2443 2444 2445 2446 2447 2448 2449 2450 2451 2452 2453 2454 2455 2456 2457 2458 2459 2460 2461 2462 2463 2464 2465 2466 2467 2468 2469 2470 2471 2472 2473 2474 2475 2476 2477 2478 2479 2480 2481 2482 2483 2484 2485 2486 2487 2488 2489 2490 2491 2492 2493 2494 2495 2496 2497 2498 2499 2500 2501 2502 2503 2504 2505 2506 2507 2508 2509 2510 2511 2512 2513 2514 2515 2516 2517 2518 2519 2520 2521 2522 2523 2524 2525 2526 2527 2528 2529 2530 2531 2532 2533 2534 2535 2536 2537 2538 2539 2540 2541 2542 2543 2544 2545 2546 2547 2548 2549 2550 2551 2552 2553 2554 2555 2556 2557 2558 2559 2560 2561 2562 2563 2564 2565 2566 2567 2568 2569 2570 2571 2572 2573 2574 2575 2576 2577 2578 2579 2580 2581 2582 2583 2584 2585 2586 2587 2588 2589 2590 2591 2592 2593 2594 2595 2596 2597 2598 2599 2600 2601 2602 2603 2604 2605 2606 2607 2608 2609 2610 2611 2612 2613 2614 2615 2616 2617 2618 2619 2620 2621 2622 2623 2624 2625 2626 2627 2628 2629 2630 2631 2632 2633 2634 2635 2636 2637 2638 2639 2640 2641 2642 2643 2644 2645 2646 2647 2648 2649 2650 2651 2652 2653 2654 2655 2656 2657 2658 2659 2660 2661 2662 2663 2664 2665 2666 2667 2668 2669 2670 2671 2672 2673 2674 2675 2676 2677 2678 2679 2680 2681 2682 2683 2684 2685 2686 2687 2688 2689 2690 2691 2692 2693 2694 2695 2696 2697 2698 2699 2700 2701 2702 2703 2704 2705 2706 2707 2708 2709 2710 2711 2712 2713 2714 2715 2716 2717 2718 2719 2720 2721 2722 2723 2724 2725 2726 2727 2728 2729 2730 2731 2732 2733 2734 2735 2736 2737 2738 2739 2740 2741 2742 2743 2744 2745 2746 2747 2748 2749 2750 2751 2752 2753 2754 2755 2756 2757 2758 2759 2760 2761 2762 2763 2764 2765 2766 2767 2768 2769 2770 2771 2772 2773 2774 2775 2776 2777 2778 2779 2780 2781 2782 2783 2784 2785 2786 2787 2788 2789 2790 2791 2792 2793 2794 2795 2796 2797 2798 2799 2800 2801 2802 2803 2804 2805 2806 2807 2808 2809 2810 2811

Relatório de Rendimentos em %							
Estado / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
SE INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REVENDELIÁRIO							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,26	1,09	-2,29	0,03	1,09	1,09	1,09
	-0,01	-0,23	0,06	-0,13	-0,13	-0,13	-0,13
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	18,27	18,27
	-0,01	-0,15	0,03	-0,12	0,26	-0,46	-0,46
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	17,54	17,54
	-0,01	-0,15	0,03	-0,12	0,26	-0,46	-0,46
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	15,14	15,14
	-0,01	-0,15	0,07	-0,12	0,26	-0,42	-0,42
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	19,51	19,51
	-0,01	-0,15	0,60	-0,12	0,56	-1,56	-1,56
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	18,13	18,13
	-0,01	-0,15	0,03	-0,12	0,04	-0,54	-0,54
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	4,56	4,56
	-0,01	-0,15	2,71	-0,12	-1,54	-15,00	-15,00
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	5,03	5,03
	-0,01	-0,15	-1,77	-0,12	6,02	-10,42	-10,42
CAIXA BRASIL INSA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP							
Var. do INSA-B TOTAL AN.	2,20	2,25	-1,30	-0,12	0,19	8,39	8,39
	-0,01	-0,15	0,54	-0,12	-0,54	-0,54	-0,54

10



TERNA

Data Extrato: 31/07/2018
Índice de Comparação: IPCA + 6%

Cliente: CANDELO MOTA - SP
Data Início: 31/10/2015

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Específicos (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
GER PRIME FIDC RENDIMEN	3.99	13.94	1.72	17.08	17.81	-13.97	13.97
Var. do INCC + 6%	3.15	12.79	5.24	22.71	26.32	31.77	31.77
GER PRIME FIDC RENDIMEN	5.72	14.97	10.00	15.24	0.93	2.83	2.83
Var. do INCC + 6%	0.15	1.24	-0.73	1.48	-1.37	1.95	1.95
GER PRIME FIDC RENDIMEN	5.95	5.21	10.27	9.38	10.98	28.37	28.37
Var. do INCC + 6%	0.45	0.94	0.06	0.03	0.13	-0.80	-0.80
GER PRIME FIDC RENDIMEN	10.18	11.75	0.82	1.03	10.70	22.11	22.11
Var. do INCC + 6%	1.01	5.24	3.04	8.86	-0.00	9.30	9.30
GER PRIME FIDC RENDIMEN	0.12	10.88	2.08	14.93	10.49	10.88	10.88
Var. do INCC + 6%	0.45	8.21	3.03	7.07	8.21	8.21	8.21
GER PRIME FIDC RENDIMEN	0.54	5.73	1.50	3.13	5.09	10.53	10.53
Var. do INCC + 6%	0.54	5.73	1.50	3.13	5.09	10.53	10.53
GER PRIME FIDC RENDIMEN	8.28	3.49	-0.02	-0.70	20.78	32.24	32.24
Var. do INCC + 6%	1.07	13.57	2.87	18.74	35.94	10.93	10.93
GER PRIME FIDC RENDIMEN	0.78	6.36	2.64	5.58	9.78	18.75	18.75
Var. do INCC + 6%	0.69	5.48	2.52	5.63	10.70	10.50	10.50

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

FLS. Nº 010



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

CÂNDIDO MOTA / SP





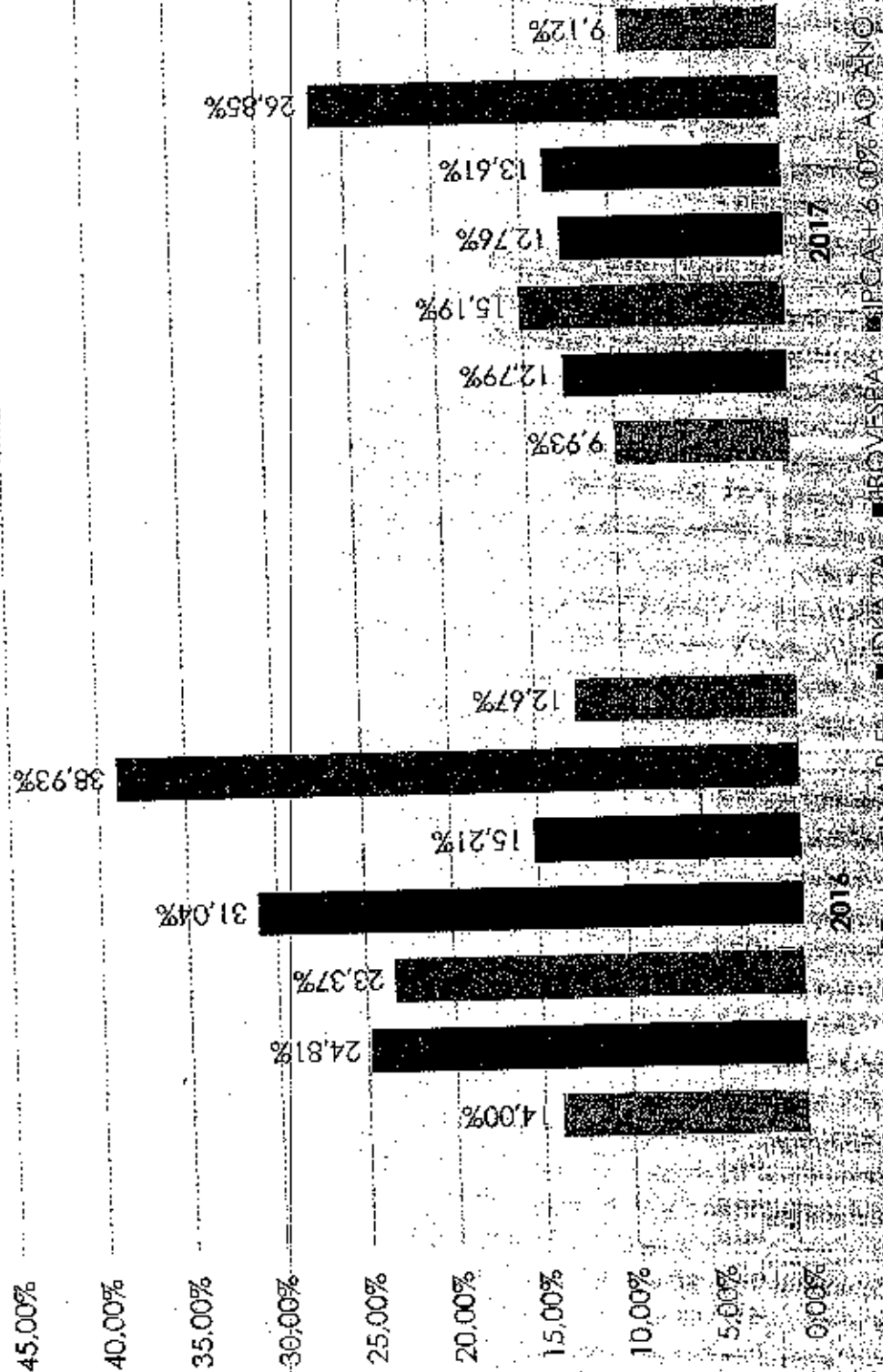
TERNA
CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES - QUADRO GERAL HISTÓRICO



210112



TERNA

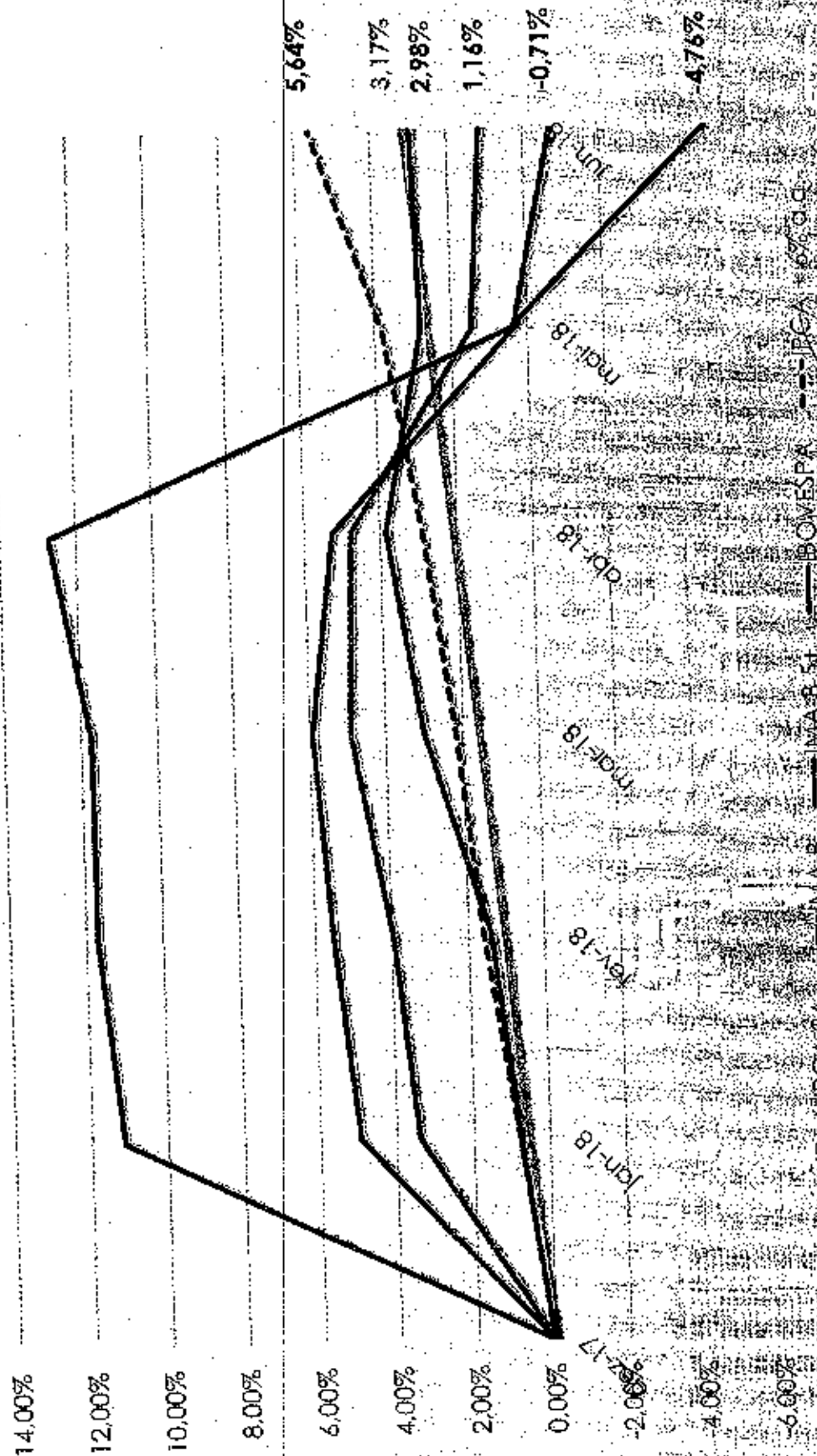
CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2018



013



TERNA

CAPITAL

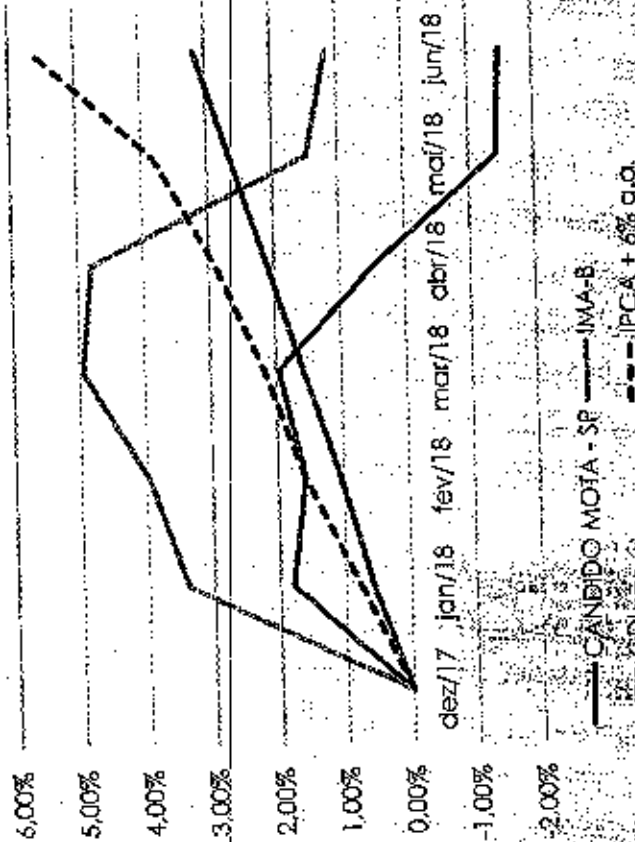
RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

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%	0,99%	1,75%	5,64%
INPC + 6% a.a.	0,72%	0,67%	0,50%	0,70%	0,92%	1,92%	5,60%
CDI	0,55%	0,46%	0,53%	0,52%	0,57%	0,52%	3,17%
IRF-M 1	0,57%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	3,08%
IDXA 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%
IMA-GERAL	1,76%	0,72%	0,96%	0,32%	-1,43%	0,12%	2,44%
IRF-M 1+	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	2,37%
IMA-B	1,55%	1,31%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	2,07%
IMA-B 5+	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	1,16%
CÂNDIDO MOTA - SP	4,95%	0,56%	0,88%	-0,63%	-4,45%	-1,08%	-0,71%
IPCA + 6% a.a.	1,00%	-0,21%	0,37%	-1,50%	-1,85%	-0,06%	-1,45%
IDXA 2A	8,55%	0,38%	-1,45%	-1,30%	-6,75%	-2,57%	-3,70%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,85%	-10,87%	-5,20%	-4,76%



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

15/03/18



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - JUN/2018

Descrição	Valor (R\$)	Variação (%)	Indice	Variação (%)	Valor (R\$)	Variação (%)	Indice	Variação (%)
Renda Fixa								
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS								
BB GESTÃO DE RECURSOS LUNA	37.442.076/0001-05	4,54%	0,59	-0,35%	-0,03%	-1,18%	197.545,46	0,31%
CEF	19.740.538/0001-93	4,56%	0,50	-0,36%	-0,04%	1,03%	50.037,53	0,08%
CEF	10.740.670/0001-05	0,50%	0,08	-0,50%	-0,05%	2,95%	6.789.312,81	10,55%
CEF	11.050.913/0001-13	2,88%	0,31	0,42%	-0,03%	2,68%	10.808.652,88	16,36%
CEF	14.336.926/0001-71	2,13%	0,26	0,21%	0,04%	3,23%	13.454.659,69	28,55%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS							36.309.328,54	56,95%
ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS								
CEF	18.545.895/0001-90	4,44%	0,49	0,38%	-0,04%	1,14%	5.044.598,18	7,91%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS							5.044.598,18	7,91%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)								
GCR INVESTIMENTOS	20.468.531/0001-10	7,25%	0,73	-0,25%	-0,69%	-1,103%	5.368.548,70	8,42%
TMU CAPITAL	27.385.044/0001-33	0,00%	0,00	0,05%	-0,37%	1,17%	4.261.242,38	6,59%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)							9.629.791,07	15,11%

SUB-TOTAL ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS

SUB-TOTAL ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS

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

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• DESCRIÇÃO DOS ATIVOS - JUN/2018

ARTIGO 8º - INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII	REND. RENDA IMOBILIÁRIA FII	Vol.	Valor	MCS	Indice	Ago	Vol. (R\$)	Vol. (R\$)	Vol. (R\$)
REND. GESTORA DE RECURSOS	17.374.596/0001-15	0,00%	0,00	-1,00%	2,26%	11,02%	2.925.005,39	2.925.005,39	4,59%
Sub-total ARTIGO 8º - INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII									
Sub-total Renda Variável									
6.774.301,65 9,84%									

Conta Corrente	
CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE	
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	0,00% 0,00 0,00% 0,00% 0,00%
Sub-total CONTA CORRENTE - CONTA CORRENTE	47.773,00 0,07%
Sub-total Conta Corrente	47.773,00 0,07%

Total	53.743.303,84 100%
-------	--------------------

11/01/18

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

FUNDO	jun-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
RENDA FIXA - IMA-B TOTAL						
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,36%	1,03%	1,03%	7,92%	40,72%	6,65%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,35%	1,04%	1,04%	7,91%	41,89%	6,56%
CAIXA NOVO BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,36%	1,14%	1,14%	7,95%	41,17%	6,36%
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,61%	1,17%	1,17%	7,86%		
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%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,25%	-11,03%	-11,03%	-5,38%		
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						
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	2,95%	2,95%	7,60%	39,92%	1,02%
IRF-M 1	0,55%	3,08%	3,08%	7,81%	40,61%	1,00%

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

FUNDO	Jun-18	Ano	6M	12M	36M	Vol.
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - ABERTO						
GGR PRIME FIDC SÊNIOR 1	-1,25%	-21,74%	-21,74%	-21,85%	-0,37%	8,78%
CDI	0,52%	3,17%	3,17%	7,35%	38,22%	0,85%
IPCA + 6,00% AO ANO	1,75%	5,64%	5,64%	10,65%	39,39%	1,14%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (FIAs) - FUNDO SETORIAIS						
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	-5,25%	-19,48%	-19,48%	-0,10%	0,42%	17,00%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-4,39%	-10,20%	-10,20%	13,41%	46,11%	18,78%
IBOVESPA	-5,20%	-4,76%	-4,76%	15,68%	37,08%	21,90%

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (FIPs)

W7 MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,17%	11,92%	11,92%	10,65%	39,39%	1,14%
IPCA + 6,00% AO ANO	1,75%	5,64%	5,64%	10,65%	39,39%	1,14%

FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIOS (FIIs)

REAGRENDA IMOBILIÁRIA FI - DOMICIL	-1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IPCA + 6,00% AO ANO	1,75%	5,64%	5,64%	10,65%	39,39%	1,14%

15.11.2018

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

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

13.11.2018



ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

• 1° TRIMESTRE 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES	
PERFIL	INDICES	Jan/18	fev/18	mar/18	1º TRIMESTRE	
LONGUISSIMO PRAZO	DISPONIB FINANC	0,00%	0,16%	0,32%	ND	
	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	7,39%	
	IRE-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	4,50%	
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	5,94%	
	IMA-B	15,31%	15,37%	15,33%	4,94%	
LONGO PRAZO	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	3,47%	
	IRE-M	0,00%	0,00%	0,00%	3,77%	
MÉDIO PRAZO	IMA-B 5	27,74%	27,78%	28,32%	3,53%	
	IDKA IPCA 2A	23,60%	23,71%	23,73%	3,01%	
CURTO PRAZO	IRE-M 1	10,39%	10,43%	10,35%	1,80%	
	DI / (NÃO CP)	0,14%	0,00%	0,00%	1,59%	
RENDA VARIÁVEL	PDC / CP	12,67%	12,51%	12,06%	ND	
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,57%	
	AÇÕES	0,35%	0,35%	0,34%	11,73%	
	FIP	5,00%	4,98%	4,90%	ND	
	FII	4,79%	4,71%	4,64%	ND	
TOTAL		100%	100%	100%		
META ATUARIAL		IPCA + 6% d.d.			2,18%	

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP

• 2º TRIMESTRE 2018

ANÁLISE DA CARTEIRA 2018

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES
PERFIL	INDICES	abril/18	maio/18	jun/18	2º TRIMESTRE
LONGUESSIMO PRAZO	DISPONIB. FINANC	0,19%	0,10%	0,07%	ND
	IDKA IPCA ZDA	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	15,45%	15,10%	14,99%	-3,61%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	-0,99%
	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	-1,35%
MEDIO PRAZO	IMA-B 5	27,13%	26,97%	25,38%	-0,70%
	IDKA IPCA 2A	26,17%	26,92%	28,95%	-0,03%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	10,50%	10,65%	10,65%	1,25%
	DI / (NÃO CP)	0,00%	0,00%	0,00%	1,56%
RENTA VARIÁVEL	GESTÃO DE DURATION	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FIDC / CP	10,63%	10,29%	10,11%	ND
	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,56%
	AÇÕES	0,35%	0,31%	0,30%	14,76%
	FIP	4,94%	4,99%	4,94%	ND
	FII	4,64%	4,66%	4,59%	ND
TOTAL					3,38%
META ATUARIAL					IPCA + 6% a.a.

FLS. Nº 022



TERNA
CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP


TERNA
CAPITAL

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. (%)	RES. 3922 / P.L. (R\$)
Disponibilidades Financeiras			0,07%	47.773,00		
Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos 100% Títulos Públicos	100,00%	70,00%	56,95%	36.300.328,53	13,05%	8.319.984,15
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%	7,91%	5.044.598,17	52,09%	33.201.384,13
ETFs Renda Fixa "Referenciado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%	30,00%	15,11%	9.629.791,07	14,89%	9.493.200,08
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		10,11%	10,11%	6.446.511,40	5,11%	3.259.346,21
FIDC Fechado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	3.187.165,19
Fundos RF Crédito Privado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	3.187.165,19
Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00

RENDA FIXA

11/5/2018 023

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

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.J. (%)	RES. 3922 / P.J. (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%	15,00%	0,30%	188.447,24	14,70%	9.373.048,33
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%	6.374.330,38
Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	4,96%	3.160.849,03	0,04%	26.316,16
Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	4,59%	2.925.005,39	0,41%	262.159,80

RENTA VARIÁVEL

[Handwritten signature]

15/05/2018

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / 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 (%)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18.454.639,69	4.897.194.284,25	15,00%	0,38%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.808.652,86	7.668.949.035,88	15,00%	0,14%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	50.077,69	3.529.035.541,89	15,00%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.789.312,83	16.953.571.238,51	15,00%	0,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	197.645,46	3.747.694.315,14	15,00%	0,01%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	5.044.598,17	1.884.809.390,51	15,00%	0,27%
GGR INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.368.548,69	55.087.573,77	15,00%	9,75%
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	4.261.242,38	62.576.126,96	15,00%	6,81%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	6.446.511,40	227.114.870,62	5,00%	2,84%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	90.746,72	35.563.018,34	15,00%	0,26%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	97.700,52	236.275.098,77	15,00%	0,04%
W7 MULTIESTRATÉGIA-FIP	3.160.849,03	140.876.789,73	5,00%	2,24%
REAG RENDA IMOBILIÁRIA FIP - DOMC1	2.925.005,39	233.512.930,12	5,00%	1,25%

13.08.2018 025

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / 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
A5 Capital Partners	141.132.611,30	2,24%
BB Gestão de Recursos DTVM	897.782.182.421,91	0,00%
Caixa Econômica Federal	295.217.686.310,90	0,01%
Horus GGR	768.814.488,57	1,54%
REAG Gestora de Recursos	9.813.829.127,11	0,03%
TMJ Capital	40.838.034,00	10,43%

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

ANÁLISE QUALITATIVA

• LIQUIDEZ

- A atual carteira de investimentos **POSSUI 34,77%** de seu patrimônio investidos em fundos com liquidez mais restrita.
- Lembramos que o RPPS deverá observar as exigências confidas 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

- **25,22%** 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.

FLS. Nº 027

10

RELATÓRIO TRIMESTRAL - 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA
CAPITAL

SITUAÇÃO REGULATÓRIA

• CRP

- Último CRP Emitido em: 29/06/2018
- Validade: 26/12/2018
- Extrato de Irregularidades: consultado em 25/07/2018

• DRAA 2018

- Resultado Atuarial: Superávit Atuarial R\$ 634.364,79
 - Plano de Amortização de Déficit: R\$ 142.113.018,87
 - Parcelamento de Débitos Previdenciários: R\$ 0,00

• ENQUADRAMENTO

- A carteira de investimentos do RPPS (posição JUN/2018), está "ENQUADRADA" perante política de Investimentos 2018, porém está "DESENQUADRADA" perante os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010, visto que mantém mais de 5% alocados em fundos enquadrados no "ARTIGO 7º INCISO VII, ALÍNEA "A"

FLS. Nº 028

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE 2018

CÂNDIDO MOTA / SP



TERNA

CAPITAL

CONSIDERAÇÕES FINAIS

• PERFORMANCE

○ 2º trimestre / 2018

- Instituto -3,38% x 3,38% Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade -6,54% abaixo da meta atuarial no período.

○ Ano / 2018

- Instituto -1,48% x 5,64% Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
- Rentabilidade -6,74% abaixo da meta atuarial no período.

○ Fundos de Investimento

- A maior parte dos fundos da carteira obtiveram retornos próximos a seus benchmark demonstrando alinhamento às suas respectivas políticas de investimentos.

FLS. Nº 029

**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, 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 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 as 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 outras providências.

TS Nº 030

[Handwritten signatures and stamps]