

**CMPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Cândido Mota/SP**

Rua: Elias Cury, nº 991 - Telefone: 3341-1059 - e-mail: prev@candidomotaprev.com.br

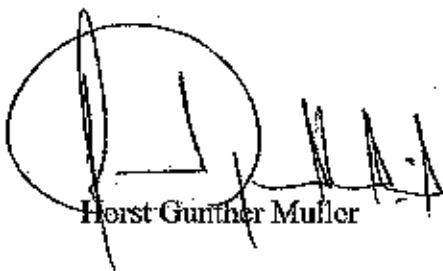
ATA DA 9ª REUNIAO ORDINÁRIA DE 2018 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE CÂNDIDO MOTA- 1. DATA, HORA E LOCAL :
Aos 27 (dias) de setembro de 2018, às 16h, na sede do CANDIDOMOTA PREV, situado a Rua Jose Elias Cury nº 991- Centro . **2. MEMBROS PRESENTES-** Horst Gunther Muller, Eduardo Faria e Elaine Terezinha 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 tomamos a liberdade de transcrever um texto de análise de Estêvão Kopschitz Bastos trazendo os seguintes aspectos: Este boletim compila expectativas para algumas variáveis oriundas de diversas fontes: Pesquisa Focus do Banco Central do Brasil (BCB); Relatório de Inflação (RI) do BCB; Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima); BM&FBovespa; Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda (SPE/MF); Agência Broadcast; e da própria Carta de Conjuntura. A recente decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) não alterou as expectativas quanto à trajetória da Selic: para os analistas consultados pelo Focus/ BCB, a taxa fica estável até abril, enquanto as projeções implícitas no Depósito Interfinanceiro (DI) Futuro indicam início do aperto monetário ainda em 2018. A Carta de Conjuntura projeta que a taxa será mantida em 6,50% neste ano e terminará 2019 em 8,00%. Essa expectativa para o fim do ano que vem é a mesma no Focus/ BCB e para um conjunto de analistas consultados pela Agência Broadcast. Do DI Futuro, depreende-se que a Selic fechará 2019 em 10%. A estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ) também não sofreu maiores alterações na comparação pré e pós-Copom, tanto em termos nominais quanto reais. Nesta edição, foram incluídas as expectativas do Focus também para a taxa de câmbio: projeta-se estabilidade em termos nominais – de 2019 até 2022 – em torno de R\$ 3,90. No segundo assunto do 3º item da pauta na leitura da carteira através do relatório da TERNA CONSULTORIA pudemos notar que 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\$ 37.101.068,85 correspondendo a 57,25 % do patrimônio líquido , em seguida aparece os **ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS** que corresponde a R\$ 5.137.072,24 ou seja 7,93 do PL, logo mais o **ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)** no valor de R\$ 9.741.657,51 compoendo 15,03% do PL da carteira, no item **ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" - FIDC ABERTO** a carteira apresenta R\$ 6.443.767,05 que representa 9,94 do PL, logo mais a Renda Variável prevista no **ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" - FUNDOS AÇÕES LIVRES** em um patamar de R\$ 190.473,46 com PL de 0,29 em penúltimo dentro do quadro demonstrativo o e por ultimo o **ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FIP** com R\$ 3.149.430,26 e PL de 4,86 % e por ultimo o **ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "B" - FII (REAG RENDA IMOBILIÁRIA)** COM R\$ 2.915.451,68 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

11.11.2018

**CMPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Cândido Mota/SP**

Rua: Elias Cury, nº 991 - Telefone: 3341-1059 - email: prev@candidomotaprev.com.br

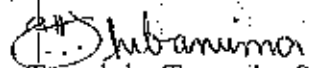
do PL ou ao findar do prazo de aplicação. Em análise a disponibilidade da carteira mostra um patamar de R\$ 64.801.079,29. No item a conta corrente ou disponibilizado geralmente o fato do mesmo virar o mês fora da aplicação se dá pelo motivo do município depositar no final do expediente ou mesmo os pagamentos emitidos pelo CANDIDOMOTAPREV não serem compensados até as 16 horas deste último dia 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. Como fato relevante, apresentamos no terceiro item da pauta discutimos importância da viagem que fizemos juntamente com Conselheiros Administrativos e Fiscais a qual estiveram presentes em uma reunião na cidade de São Paulo para "in loco" avaliar os gestores e comportamentos dos fundos de investimentos (W7(AS CAPITAL PARTNERS), REAG (REAG GESTORA DE RECURSOS), IMA-B-FIC RENDA FIXA (GGR) e também uma reunião na TERNA CONSULTORIA E INVESTIMENTOS, reuniões estas que possibilitaram uma visão mais concreta dos investimentos. Também após a leitura do documento da assembleia consultiva da GGR foi anexado também a esta ata para elementar processo e possível análise de outros órgãos. Nada mais havendo a tratar a reunião foi encerrada e assinada pelos presentes.



Horst Gunther Muller



Eduardo Faria



Elaine Terezinha Tomazim Shibamura.

31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Extrato: 31/08/2018
Índice de comparação: IPCA + 63%

[illegible]

LINEA A - FIP

100

10

003



Ciente: **Alfredo**
Fecha: **31/10/2015**

Data Index: 34107-0

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Data Extrato: 31/08/2018
Extrato: IPCA = 6%

Posição de Ativos		Valor(R\$)	% Contábil	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Vol'	VAR	MCS	% Índice	Ano	Valor(R\$)
ATIVOS					
AS CARTEL PARTNERS					
CNPJ	15.114.967/0001-20	0,00%	0,00%	11.11%	3.149.430,26
W7 MOBILIÁRIA FIP					
Sub-total ASTIGO 30 INCISO IV ALÍNEA A" - FIP					
2.915.451,68 4,50%					
ARTIGO 8º INCISO IV ALÍNEA B" - FIP					
CNPJ	15.137.4536/0001-19	0,00%	0,00%	10,66%	2.915.451,68
W8 MOBILIÁRIA FIP					
Sub-total ARTIGO 8º INCISO IV ALÍNEA B" - FIP					
6.255.355,41 9,55%					
Sub-total Renda Variável - FIP					
122.158,23 0,19%					
Conta Corrente					
Sub-total Conta Corrente					
122.158,23 0,19%					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS					
Sub-total Disponibilidades Financeiras					
94.901.079,79 100%					
Total					

Handwritten signature



TERNA

Cliente: CÂNDIDO MOTA - SP

Data Início: 31/10/2015

Data Extrato: 31/08/2018
Índice de Comparação: IPCA + 5%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira			Limites RRs: 4.604/17	
Artigo	Classe	valor(R\$)	% Carteira	Político Investimento
Renda Fixa				100,00%
ARTIGO 76 INCISO I, ALÍNEA "E"	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	57.101.063,85	57,25%	70,00%
ARTIGO 76 INCISO III, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS	5.157.107,54	5,19%	80,00%
ARTIGO 76 INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LÍQUIDA)	9.741.857,51	15,05%	30,00%
ARTIGO 76 INCISO VII, ALÍNEA "A"	FIDC ABERTO	6.443.767,05	9,94%	
ARTIGO 76 INCISO VII, ALÍNEA "A"	Total Renda Fixa	88.443.735,95	90,45%	50,00%
Renda Variável				5,00%
ARTIGO 87 INCISO II, ALÍNEA "A"	FUNDOS AÇÕES LÍQUIDAS	130.473,46	0,19%	5,00%
ARTIGO 87 INCISO IV, ALÍNEA "A"	DI	2.145.440,24	2,26%	5,00%
ARTIGO 87 INCISO IV, ALÍNEA "A"	FI	2.305.457,83	2,50%	5,00%
ARTIGO 87 INCISO IV, ALÍNEA "A"	Total Renda Variável	4.596.371,53	5,05%	
Conta Corrente				100,00%
CONTA CORRENTE		122.158,23	0,14%	
CONTA CORRENTE	Total Conta Corrente	122.158,23	0,14%	

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

**TERNA**

Cliente: CANDIDO MOTA - SP

Data Início: 31/10/2016

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Estratégia		Ganhos Financeiros	
		Ganho Bruto (R\$)	
ARTIGO 7º INCISO I, ALÍNEA "B"			3.008,34
ARTIGO 7º INCISO II, ALÍNEA "A"			23.250,06
ARTIGO 7º INCISO IV, ALÍNEA "A"			48.314,23
ARTIGO 7º INCISO VII, ALÍNEA "A"			240.257,14
ARTIGO 7º INCISO VIII, ALÍNEA "A"			9.493,15
ARTIGO 8º INCISO II, ALÍNEA "A"			15.524,93
ARTIGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "A"			5.057,22
ARTIGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "B"			10,00
CONTA CORRENTE			316.326,19
TOTAL			

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
ARTIGO 7º INCISO I, ALÍNEA "B"	0,00	4,90	6,24	-
% do CDI	5,15	106,5	101,4	-
ARTIGO 7º INCISO II, ALÍNEA "A"	0,45	3,80	4,51	-
% do CDI	79,5	69,3	55,9	-
ARTIGO 7º INCISO IV, ALÍNEA "A"	0,50	1,00	2,01	-
% do CDI	30,0	114,5	142,8	-
ARTIGO 7º INCISO VII, ALÍNEA "A"	3,39	21,71	20,81	-
% do CDI	68,5	509,7	504,5	-
ARTIGO 8º INCISO II, ALÍNEA "A"	0,75	14,01	17,36	-
% do CDI	37,5	324,0	510,5	-
ARTIGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "A"	10,18	11,51	10,78	-
% do CDI	21,6	266,5	157,6	-
ARTIGO 8º INCISO IV, ALÍNEA "B"	0,00	1,79	-	-
% do CDI	0,0	42,0	-	-

Análise de Disponibilidade Financeira		
Período	Valor (R\$)	(%)
até 30 dias	54.027.351,10	83
entre 31 e 60 dias	54.901.079,79	86
entre 61 e 90 dias		
entre 91 e 120 dias		
entre 121 e 150 dias		
entre 151 e 180 dias		
entre 181 e 210 dias		
entre 211 e 240 dias		
entre 241 e 270 dias		
entre 271 e 300 dias		
TOTAL	54.027.351,10	83

FLS. Nº 006



TERNA

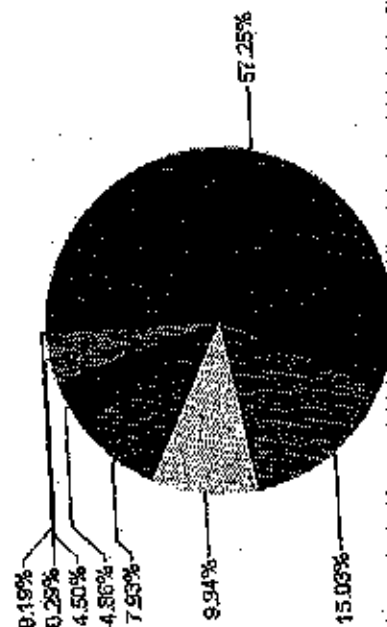
Cliente: CAMBIO NITIA - SP
Data Início: 31/08/2018

Data Exatão: 31/08/2018
Índice de Comparação: IPCA + 6%

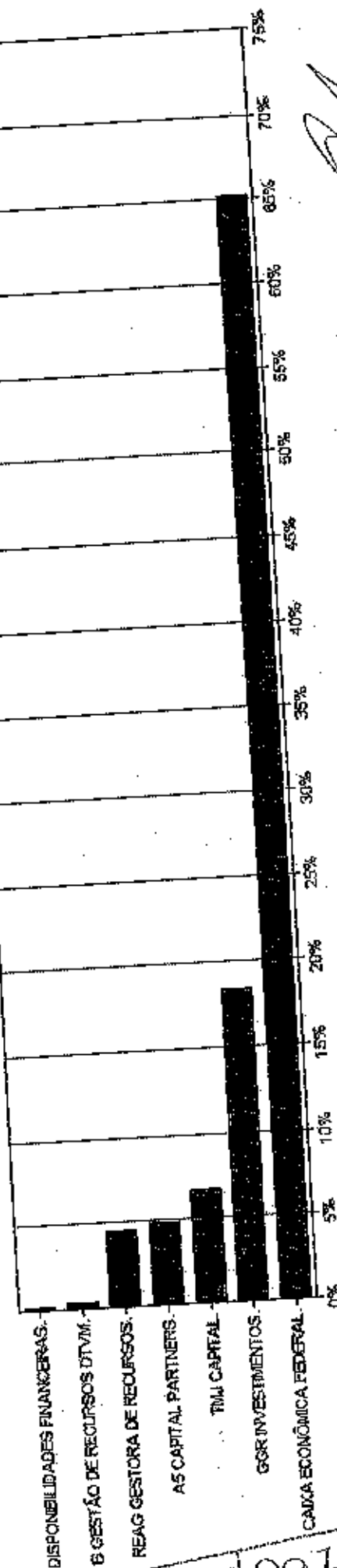
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" (57,25%)
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (15,03%)
- ARTIGO 7º, INCISO VII, ALÍNEA "A" (9,94%)
- ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A" (7,93%)
- ARTIGO 8º, INCISO IV, ALÍNEA "A" (4,86%)
- ARTIGO 8º, INCISO V, ALÍNEA "B" (4,50%)
- ARTIGO 8º, INCISO II, ALÍNEA "A" (0,29%)
- CONTA CORRENTE (0,19%)



Alocação por Gestor



FLS. Nº 007

[Handwritten signatures and initials]

Data Extrato: 31/09/2018

[illegible]

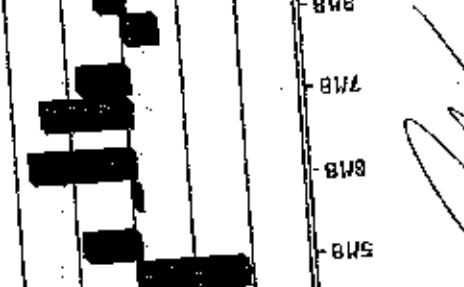
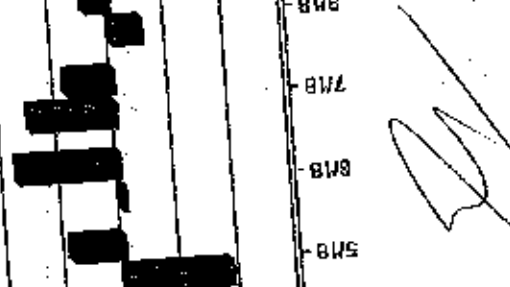
Age Group	Percentage of Respondents
18-24	85%
25-34	75%
35-44	65%
45-54	55%
55-64	45%
65-74	35%
75+	25%

1. **Introduction**

10

Dist	Rekt.ANO
210	219
196	196
081	081
178	033
080	1028
091	905
121	121
010	053
	093
	048

measles



Handwritten signature and initials.



TERNA

Cliente: CÂNDIDO MOTA - SP

Data Início: 31/10/2015

Data Extrato: 31/08/2018
Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos e Ativos da Carteira

Fundo / Indexador	Rentabilidade em Períodos Específicos (%)					
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
GRUPO PRIME INVESTIMENTOS						
Var. do FICV-PRIME	3.80	31.77	1.29	19.30	20.61	17.31
Var. do FICV-PRIME	2.50	28.77	3.35	24.70	31.23	25.64
GRUPO CAIXA						
Var. do FICV-CAIXA	5.61	18.39	4.55	17.17	12.53	2.94
Var. do FICV-CAIXA	0.82	1.78	1.20	1.92	1.71	2.48
GRUPO CRI						
Var. do FICV-CRI	13.94	4.95	3.06	12.65	2.00	24.18
Var. do FICV-CRI	0.31	0.51	0.09	0.70	0.93	0.56
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO FIXO						
Var. do FICV-FR	10.18	11.51	0.53	1.07	30.78	24.88
Var. do FICV-FR	0.63	4.56	13.59	6.36	0.56	8.55
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO VARIÁVEL						
Var. do FICV-FRV	0.21	10.86	3.32	3.32	10.56	10.56
Var. do FICV-FRV	0.12	8.07	2.82	5.54	8.07	8.07
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO MISTO						
Var. do FICV-FRM	0.57	4.37	1.64	3.24	6.94	29.78
Var. do FICV-FRM	0.11	0.24	0.00	10.16	8.25	32.43
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO EQUITY						
Var. do FICV-FRE	5.11	0.24	0.00	37.44	31.40	17.62
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO ALTERNATIVO						
Var. do FICV-FRA	10.13	25.07	10.66	27.44	9.81	18.99
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO EXOTICO						
Var. do FICV-FREX	0.33	6.92	3.26	5.51	5.51	5.51
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO ESPECIALIZADO						
Var. do FICV-FREX	0.44	6.92	3.26	5.51	5.51	5.51
GRUPO FUNDOS DE RENDIMENTO ESPECIALIZADO						
Var. do FICV-FREX	0.44	6.92	3.26	5.51	5.51	5.51

(Handwritten signature and initials)

FLS. Nº 010

São Paulo, 29 de agosto de 2018.

RESUMO DA ASSEMBLEIA CONSULTIVA

GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1

Fundo: GGR PRIME I FIDC SÊNIOR (CNPJ: 17.013.985/0001-92)

Data da AGC: 15/08/2018 (quarta-feira) às 11:00hs

Local: NB Steak JK – Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 816, Itaim Bibi – São Paulo/SP

Em 15/08/2018 a gestora HORUS GGR realizou assembleia consultiva com intuito de fornecer atualização das informações referente ao andamento dos trabalhos que estão sendo conduzidos nos ativos do Fundo que possuem inadimplência por parte de seus devedores.

Dentre os ativos do Fundo, 4 (quatro) apresentam problemas de inadimplência de seus devedores, representando juntos cerca de 22% do patrimônio líquido do Fundo.

ATIVOS COM PROVISÃO DE DEVEDORES DUVIDOSOS ("PDD")

A HORUS GGR vem trabalhando diversas formas no processo de cobrança dos ativos inadimplidos com intuito de obter os recursos de volta para o Fundo seja através de um fluxo de pagamentos possível de ser cumprido pelo devedor ou pela tomada de ativos imobiliários a serem vendidos subsequentemente.

GBX LONDRINA / GRU PROPERTIES

Os ativos acima estão condicionados ao cumprimento dos requisitos de negociação estipuladas pela HORUS GGR e pela reavaliação do valor da ação em pagamento do Hotel Tryp Inn localizado no Terminal 3 do aeroporto de Guarulhos, onde o não cumprimento autoriza o Administrador e o Gestor a declarar o vencimento antecipado das dívidas e buscar a execução das garantias.

EUROWAN / RBDU

Em fase de negociação e de apresentações de proposta de novos fluxos de pagamento.



TERNA
CAPITAL

PAYSAGE MARIALVA

Visto que a empresa descumpriu obrigação prevista na escritura das debentures, em julho de 2018 foi aprovada em assembleia de Debenturistas a declaração do vencimento antecipado das debêntures.

A partir disso o Administrador e o Gestor notificaram a empresa e estão avaliando a possibilidade de execução das garantias.

VALORES JÁ RECUPERADOS PELO FUNDO

DLL MACAÉ

Outubro de 2014

Em outubro de 2014 o fundo adquiriu 13 debentures emitidas pela DLL – MACAÉ 01 EMPREENDIMENTOS SPES.A. ("DLL - MACAÉ") empresa com sede na Cidade de Lençóis Paulista.

As debêntures contavam com no mínimo 180% (cento e oitenta por cento) de garantia real imobiliária, sendo o valor da garantia confirmado através de laudo técnico elaborado por empresa de avaliação aprovada pelo Regulamento do Fundo.

Setembro de 2017

Por meio de análise e mensuração de risco de pagamentos do devedor, desde setembro de 2017 tem sido aplicado às debentures, provisão para devedores duvidosos em percentuais definidos pelo Administrador.

Junho de 2018

Com as medidas de cobrança realizadas pelo Gestor, foi aprovada a liquidação antecipada das debêntures, através da Dação em Pagamento de 251 (duzentas e cinquenta e uma) unidades imobiliárias do empreendimento denominado "Loteamento Residencial das Nações", localizado na cidade de Macaé, Estado do Rio de Janeiro de propriedade da DLL – MACAÉ ("Imóveis");

Julho de 2018

Foi realizada a substituição de ativos na carteira do Fundo, sendo retirado da carteira "debentures DLL - MACAÉ" e substituído por "Imóveis da Dação em Pagamento".



Como consequência em julho de 2018 as cotas do fundo tiveram valorização de aproximadamente +3,99%.

Atenciosamente,

TERNA CAPITAL – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA.

Terna Capital – Consultoria em Investimentos Ltda. – CNPJ: 22.810.136/0001-30
Av. Santo Amaro, 1.149 – CJ 31, Vila Nova Conceição – São Paulo/SP – CEP 04505-001
Contato: (11) 2579-7625 / contato@ternacapital.com.br

13. Nº 013



TERNA
CAPITAL

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 discricão 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 obtidos 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 / FP / FI) possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cota, 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, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídas pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

