



# TERNA

CAPITAL

## RELATÓRIO TRIMESTRAL

**BURITAMA / SP**

**(3º Trimestre 2019)**



## PRINCIPAIS DESTAQUES

### • RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- **3º Trimestre 2019 = +2,88%** | +1,73% IPCA + 6% a.a.
- **Ano (2019) = +11,05%** | +7,07% IPCA + 6% a.a.

### • ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS

- Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
- Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2019.

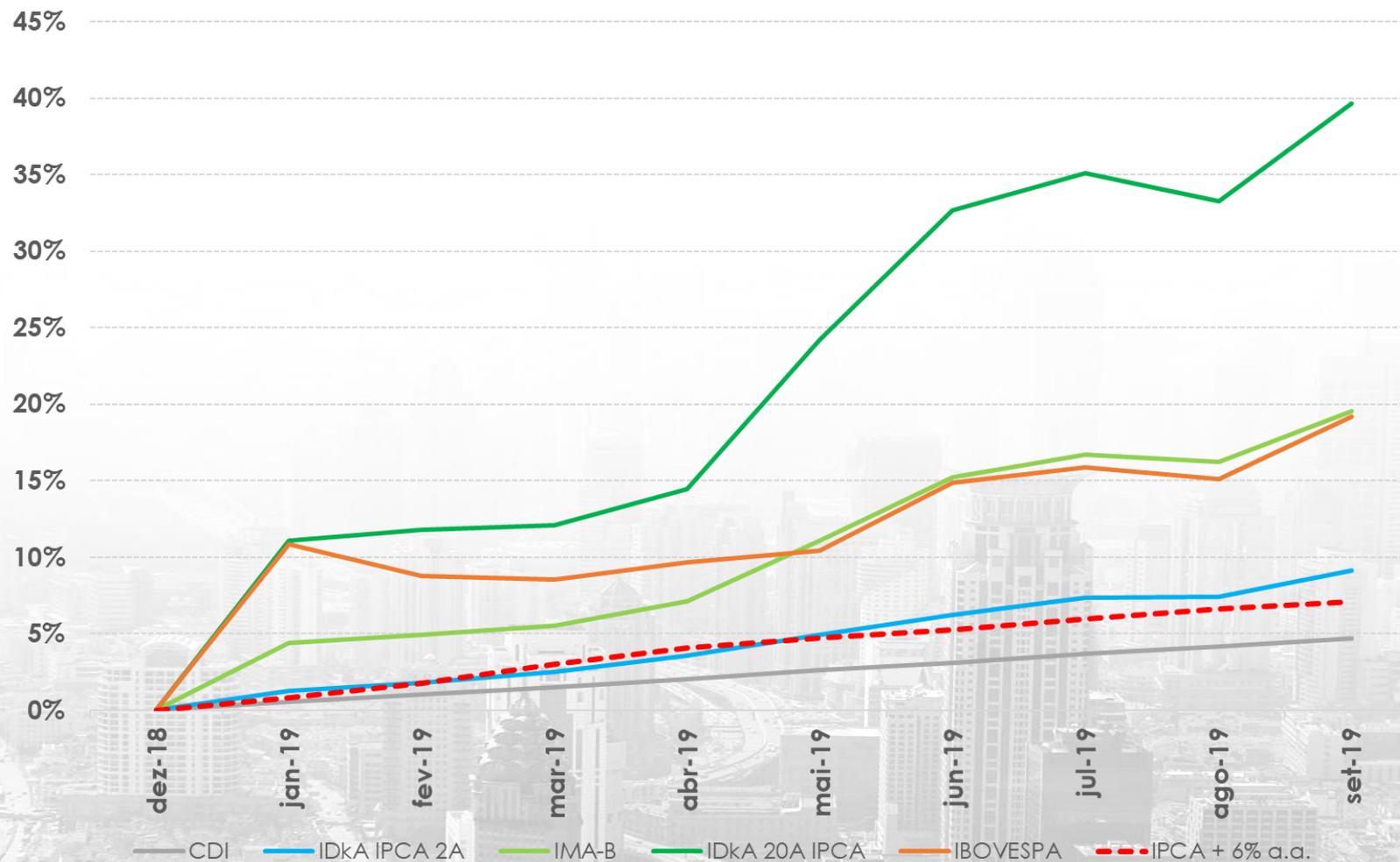
### • DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES

- Todas as aplicações tiveram desempenho conforme a expectativa, estando alinhados ao seu benchmark e/ou dentro do parâmetro do respectivo tipo de investimento.



## VISÃO DE MERCADO

### DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO





## VISÃO DE MERCADO

### • DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	jul-19	ago-19	set-19	1T19	2T19	3T19	2019
IPREM	1,02%	-0,04%	1,88%	2,70%	5,10%	2,88%	11,05%
IDKA IPCA 20A	1,79%	-1,35%	4,78%	12,11%	18,37%	5,22%	39,62%
IMA-B 5+	1,51%	-0,77%	3,73%	7,66%	12,50%	4,48%	26,55%
IMA-B TOTAL	1,29%	-0,40%	2,86%	5,54%	9,15%	3,77%	19,55%
IBOVESPA	0,84%	-0,67%	3,57%	8,56%	5,82%	3,74%	19,18%
IFIX	1,27%	-0,11%	1,04%	5,58%	5,77%	2,21%	14,15%
IRF-M 1+	1,27%	0,10%	1,87%	2,58%	5,62%	3,27%	11,89%
IMA-B 5	0,97%	0,05%	1,74%	2,90%	4,27%	2,78%	10,27%
IRF-M TOTAL	1,09%	0,26%	1,44%	2,28%	4,59%	2,81%	9,99%
IDKA IPCA 2A	1,02%	0,08%	1,60%	2,48%	3,68%	2,72%	9,13%
IPCA + 6% a.a.	0,68%	0,60%	0,45%	3,00%	2,19%	1,73%	7,07%
IRF-M 1	0,72%	0,55%	0,64%	1,53%	1,77%	1,92%	5,31%
CDI	0,57%	0,50%	0,46%	1,51%	1,54%	1,54%	4,66%



## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### • EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2019)

		dez-18	jun-19	set-19
DISPONIBILIDADES		0,00%	0,00%	0,00%
RENDA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL   IMA-B 5+	8,14%	35,07%	34,71%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
	IRF-M   IRF-M 1+	0,49%	0,00%	0,00%
	IDKA 2   IMA-B 5	60,64%	40,83%	41,10%
	IRF-M1	15,30%	13,46%	12,90%
	CDI	15,44%	0,96%	0,93%
	GESTÃO ATIVA	0,00%	9,69%	10,37%
	FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
	CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
RENDA VARIÁVEL	FIM	0,00%	0,00%	0,00%
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%
	FII	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL		100,00%	100,00%	100,00%



## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### • RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
<b>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>1,85%</b>	<b>5,12%</b>
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,19%
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA</b>	<b>3,68%</b>	<b>15,56%</b>
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,09%	-0,28%
<b>CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>	<b>3,72%</b>	<b>19,37%</b>
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,05%	-0,18%
<b>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>	<b>1,86%</b>	<b>5,15%</b>
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,15%
<b>BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>	<b>1,85%</b>	<b>5,10%</b>
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,21%
<b>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>	<b>2,72%</b>	<b>10,08%</b>
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,19%
<b>SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP</b>	<b>3,69%</b>	<b>19,27%</b>
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,27%
<b>CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>	<b>2,46%</b>	<b>8,58%</b>
Var. doIDKA 2p.p.	-0,26%	-0,55%



## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### • RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
<b>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</b>	<b>2,74%</b>	<b>10,10%</b>
<i>Var. do IMA-B 5p.p.</i>	<i>-0,04%</i>	<i>-0,17%</i>
<b>BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>2,62%</b>	<b>9,58%</b>
<i>Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,29%</i>
<b>CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</b>	<b>1,49%</b>	<b>4,55%</b>
<i>% do CDI</i>	<i>96,69%</i>	<i>97,52%</i>
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA</b>	<b>3,70%</b>	<b>19,45%</b>
<i>Var. do IMA-B TOTALp.p.</i>	<i>-0,06%</i>	<i>-0,10%</i>



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)

ENQUADRAMENTO		LIMITE RESOLUÇÃO 3.922/2010		LIMITE POLÍTICA INVESTIMENTOS	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	90,00%	88,67%	46.332.270,30
	ETFs 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS		5,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "REFERENCIADOS"	60,00%	60,00%	60,00%	0,00%	0,00
	ETFs RENDA FIXA "REFERENCIADOS"		60,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "LIVRE"	40,00%	40,00%	40,00%	11,33%	5.922.738,51
	ETFs RENDA FIXA "LIVRE"		40,00%	0,00%	0,00%	0,00
	LETRA IMOBILIÁRIA GARANTIDA (LIG)		20,00%	0,00%	0,00%	0,00
	CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)	15,00%	15,00%	10,00%	0,00%	0,00
	POUPANÇA		15,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FIDC		5,00%	5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"		5,00%	5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA		5,00%	0,00%	0,00%	0,00



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)

ENQUADRAMENTO		LIMITE RESOLUÇÃO 3.922/2010		LIMITE POLÍTICA INVESTIMENTOS	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)
REDA VARIÁVEL	FUNDOS AÇÕES "INDEXADOS"	30,00%	30,00%	15,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "INDEXADOS"		30,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "LIVRE"	20,00%	20,00%	10,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "LIVRE"		20,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)	10,00%		10,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)	5,00%		5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS IMOBILIÁRIOS (FII)	5,00%		5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "MERCADO DE ACESSO"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
EXTERIOR	FUNDOS RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "BDR - NÍVEL I"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES – % PL DOS FUNDOS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14 e Art. 14 § 1º)

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITE PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.315.849,01	1.765.107.201,07	15,00%	0,30%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.439.145,49	798.353.352,24	15,00%	0,68%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	188.341,15	778.660.441,80	15,00%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.958.303,29	8.745.766.983,49	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.365.924,30	10.040.403.127,50	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.196.429,87	11.475.861.578,54	15,00%	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.884.616,49	11.445.572.813,24	15,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	483.593,02	4.986.484.305,67	15,00%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.667.368,43	6.210.669.016,03	15,00%	0,06%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.150.115,24	7.885.241.073,51	15,00%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.420.782,35	8.760.808.473,08	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.184.540,17	1.311.190.600,94	15,00%	0,17%



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES – % PL DOS GESTORES (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14-A)

GESTOR	VALOR (R\$)	PL GESTOR (R\$)	RPPS / PL GESTOR (%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.888.866,97	373.081.002.444,65	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.238.266,02	1.055.968.994.449,34	0,00%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	10.943.335,65	580.424.217.322,56	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.184.540,17	278.762.936.732,56	0,00%



## RESSALVAS

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 delas, 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 a documentação mais atualizada dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos, prospectos de distribuição e lâminas de informações essenciais e complementares. É recomendada a leitura cuidadosa de tais documentos com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações aqui mencionadas podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Determinados ativos possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos, dentre eles o risco de crédito, o risco de concentração e riscos legais.

Os Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS") devem estar adequados à Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações conforme Portaria MPS nº 170, de 25 de abril de 2012; Portaria MPS nº 440, de 09 de outubro de 2013 e Portaria MPS nº 300 de 03 de julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de dezembro de 2014, Resolução CMN nº 4.604 de 19 de outubro de 2017 e Resolução CMN nº 4.695 de 27 de novembro de 2018, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos RPPS.