



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(4º Trimestre 2019)



PRINCIPAIS DESTAQUES

• RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- **4º Trimestre 2019 = +2,34% | +3,26% IPCA + 6% a.a.**
- **Ano (2019) = +13,65% | +10,56% 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.

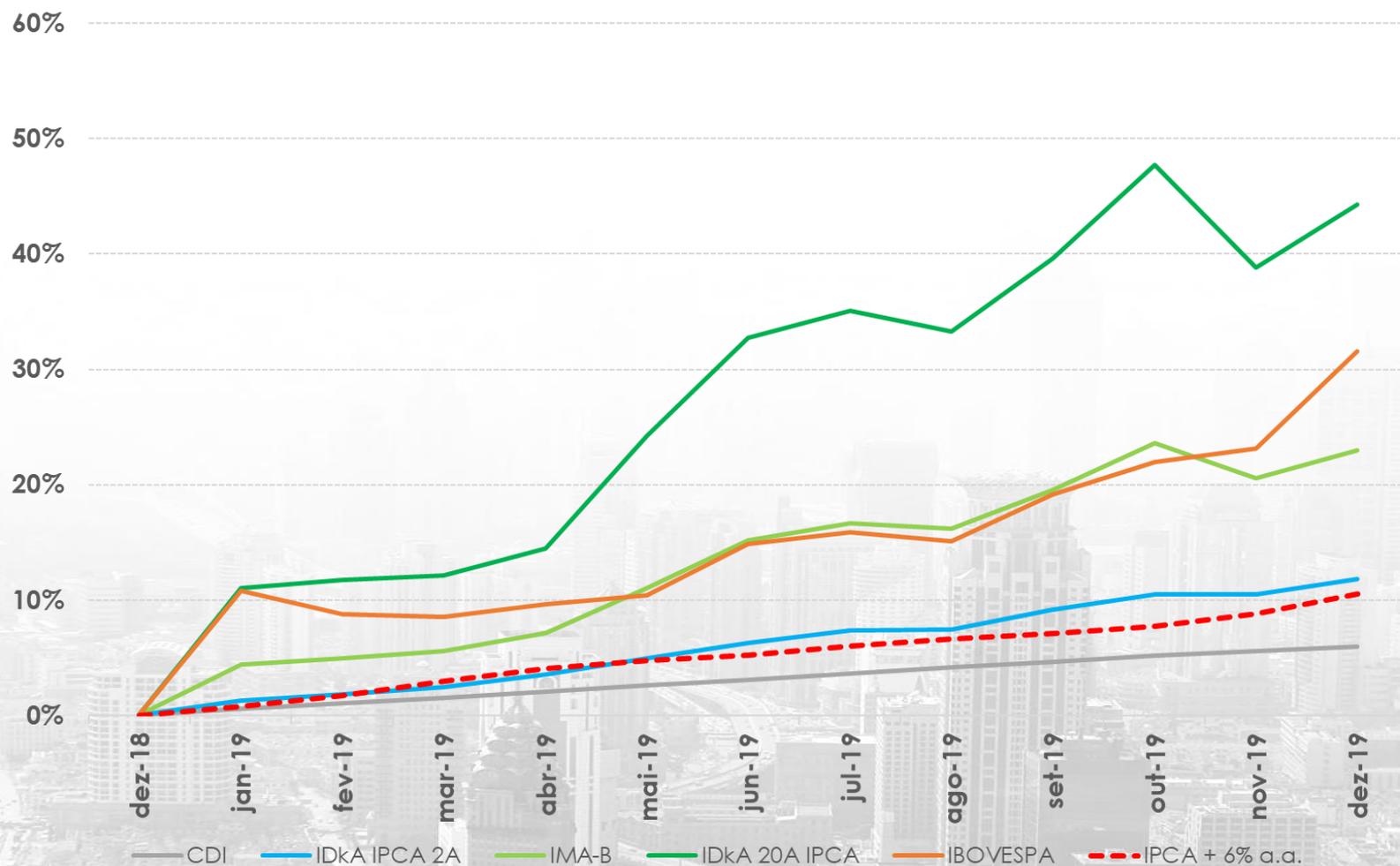
• DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES

- 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

	out-19	nov-19	dez-19	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
IPREM	2,04%	-1,01%	1,32%	2,70%	5,10%	2,88%	2,34%	13,65%
IDKA IPCA 20A	5,77%	-6,02%	3,94%	12,11%	18,37%	5,22%	3,32%	44,26%
IMA-B 5+	4,67%	-4,07%	2,60%	7,66%	12,50%	4,48%	3,02%	30,37%
IMA-B TOTAL	3,36%	-2,45%	2,01%	5,54%	9,15%	3,77%	2,85%	22,95%
IBOVESPA	2,36%	0,95%	6,85%	8,56%	5,82%	3,74%	10,41%	31,58%
IFIX	4,01%	3,52%	10,63%	5,58%	5,77%	2,21%	19,12%	35,98%
IRF-M 1+	2,22%	-0,83%	0,72%	2,58%	5,62%	3,27%	2,10%	14,24%
IMA-B 5	1,65%	-0,28%	1,24%	2,90%	4,27%	2,78%	2,62%	13,15%
IRF-M TOTAL	1,70%	-0,46%	0,62%	2,28%	4,59%	2,81%	1,86%	12,03%
IDKA IPCA 2A	1,23%	0,01%	1,20%	2,48%	3,68%	2,72%	2,46%	11,82%
IPCA + 6% a.a.	0,59%	1,00%	1,64%	3,00%	2,19%	1,73%	3,26%	10,56%
IRF-M 1	0,62%	0,33%	0,42%	1,53%	1,77%	1,92%	1,38%	6,76%
CDI	0,48%	0,38%	0,37%	1,51%	1,54%	1,54%	1,24%	5,96%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2019)

		dez-18	jun-19	dez-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%	34,73%
	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%	41,00%
	IRF-M1	15,30%	13,46%	13,07%
	CDI	15,44%	0,96%	0,91%
	GESTÃO ATIVA	0,00%	9,69%	10,28%
	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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	6,49%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,27%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,77%	18,77%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,37%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,70%	22,59%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,15%	-0,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,33%	6,55%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,05%	-0,21%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,31%	6,48%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,07%	-0,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,52%	12,85%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,10%	-0,30%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2,78%	22,58%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,07%	-0,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,40%	11,19%
Var. doIDKA 2p.p.	-0,06%	-0,63%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,54%	12,89%
<i>Var. do IMA-B 5p.p.</i>	<i>-0,08%</i>	<i>-0,27%</i>
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,81%	11,57%
<i>Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.</i>	<i>-0,09%</i>	<i>0,20%</i>
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	5,72%
<i>% do CDI</i>	<i>89,57%</i>	<i>95,77%</i>
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,85%	22,85%
<i>Var. do IMA-B TOTALp.p.</i>	<i>0,01%</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%	88,66%	47.583.154,88
	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%	11,34%	6.083.320,87
	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\$)
RENTA 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	5.463.202,32	740.920.894,31	15,00%	0,74%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.594.342,45	1.900.404.411,61	15,00%	0,29%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	106.093,98	739.650.976,36	15,00%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.173.376,36	8.750.821.084,96	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.601.813,79	9.819.854.122,58	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.336.789,35	6.698.026.543,95	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.485.218,08	10.910.469.036,62	15,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	488.978,42	4.527.790.510,67	15,00%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.422.488,68	7.033.827.032,81	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.230.033,65	4.389.106.279,05	15,00%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.518.948,62	9.800.245.404,11	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.245.190,05	1.008.932.506,25	15,00%	0,22%



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	28.086.176,00	371.644.358.179,75	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.171.470,95	1.078.436.169.730,29	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.163.638,75	570.242.709.244,18	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.245.190,05	282.894.574.026,99	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.