TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(1º Trimestre 2020)

TERNA CAPITAL

PRINCIPAIS DESTAQUES

- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**
  - **1º Trimestre 2020 = -2,37%** | +1,95% IPCA + 5,87% a.a.
  - **Ano (2020) = -2,37%** | +1,95% IPCA + 5,87% a.a.

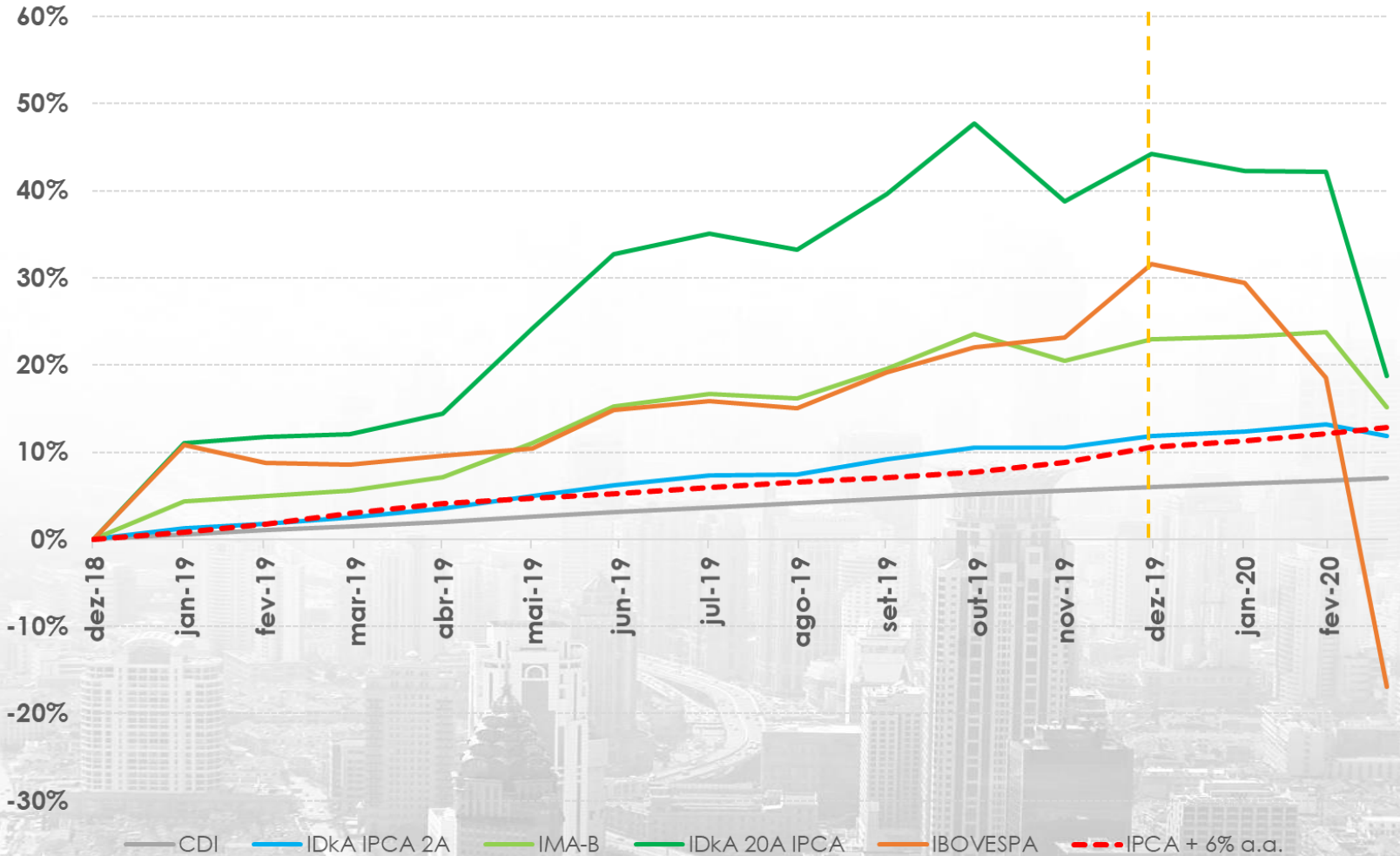
- **ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS**
  - Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
  - Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2020.

- **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.
  - Ressalta-se para esse trimestre o resultado bastante negativo em todos os mercados no Brasil e no Mundo em decorrência da crise do COVID-19 declarado como pandemia pela Organização Mundial da Saúde e que levou diversos países a adotar medidas de isolamento social para conter o avanço do vírus.
  - Essa crise se refletiu no mercado já no mês de março-2020 e seus efeitos econômicos ainda serão sentidos e avaliados nos próximos meses pela situação sem precedentes para a economia mundial.

TERNA CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

- **DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO**



TERNA CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

- **DESEMPENHO DOS ÍNDICES**

	jan-20	fev-20	mar-20	1T20	2020
IPREM	0,40%	0,46%	-3,20%	-2,37%	-2,37%
IPCA + 5,87% a.a.	0,69%	0,73%	0,55%	1,97%	1,97%
IRF-M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,44%	1,44%
IRF-M 1	0,44%	0,38%	0,60%	1,43%	1,43%
IRF-M TOTAL	0,88%	0,65%	-0,11%	1,42%	1,42%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	1,01%	1,01%
IDKA 2A IPCA	0,54%	0,69%	-1,21%	0,00%	0,00%
IMA-B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	-0,57%	-0,57%
IMA-B TOTAL	0,26%	0,45%	-6,97%	-6,31%	-6,31%
IMA-B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	-10,62%	-10,62%
IDKA 20A IPCA	-1,37%	-0,09%	-16,46%	-17,67%	-17,67%
IFIX	-3,76%	-3,69%	-15,85%	-22,00%	-22,00%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	-36,86%	-36,86%

TERNA CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2020)**

		mar-19	dez-19	mar-20
	DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
RENDA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL | IMA-B 5+	28,13%	34,73%	32,61%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
	IRF-M | IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
	IDKA 2 | IMA-B 5	41,59%	41,00%	40,94%
	IRF-M1	13,14%	13,07%	14,35%
	CDI	7,35%	0,91%	1,90%
	GESTÃO ATIVA	9,79%	10,28%	10,20%
	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%

TERNA CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO**

FUNDO	3 meses	Ano
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	1,38%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,06%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-6,39%	-6,39%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-6,46%	-6,46%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,15%	-0,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,38%	1,38%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,05%	-0,05%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,35%	1,35%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,08%	-0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,64%	-0,64%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,07%	-0,07%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-6,54%	-6,54%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,23%	-0,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,41%	-0,41%
Var. doIDKA 2p.p.	-0,41%	-0,41%

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO**

FUNDO	3 meses	Ano
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,60%	-0,60%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,03%	-0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,18%	-1,18%
Var. doIMA-GERAL TOTALp.p.	-0,19%	-0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79%	0,79%
% doCDI	77,72%	77,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-6,52%	-6,52%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,21%	-0,21%

TERNA CAPITAL

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%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	100,00%	88,32%	47.215.910,55
	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%	0,00%	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%	11,68%	6.245.517,34
	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%	0,00%	0,00%	0,00
	POUPANÇA		15,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FIDC	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA	5,00%		0,00%	0,00%	0,00

TERNA CAPITAL

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 VARIÁVEL	FUNDOS AÇÕES "INDEXADOS"	30,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "INDEXADOS"		30,00%	10,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "LIVRE"	20,00%	20,00%	5,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "LIVRE"		20,00%	5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)	10,00%		10,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)	5,00%		0,00%	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

TERNA CAPITAL

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 (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.114.037,04	708.758.244,80	15,00%	0,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.229.571,79	1.814.619.671,57	15,00%	0,29%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.054.249,08	874.359.185,40	15,00%	0,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.135.970,90	8.199.299.170,30	15,00%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.540.246,06	9.363.308.744,85	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.991.806,75	5.890.819.394,91	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	108.503,43	10.517.651.272,61	15,00%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.015.945,55	5.503.080.783,31	15,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.508.275,69	6.969.533.398,64	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.210.563,15	4.397.326.460,64	15,00%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.453.988,41	10.536.452.770,12	15,00%	0,05%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.098.270,04	1.314.979.649,02	15,00%	0,16%

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	24.792.472,69	286.638.182.051,68	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	14.397.857,91	516.493.338.607,28	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.172.827,25	1.055.928.853.743,82	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.098.270,04	286.638.182.051,68	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 discrição 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 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.