



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(3º Trimestre 2020)



PRINCIPAIS DESTAQUES

- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

- **3º Trimestre 2020 = +0,95% | +1,12% IPCA + 5,87% a.a.**
- **Ano (2020) = +2,06% | +5,75% 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**

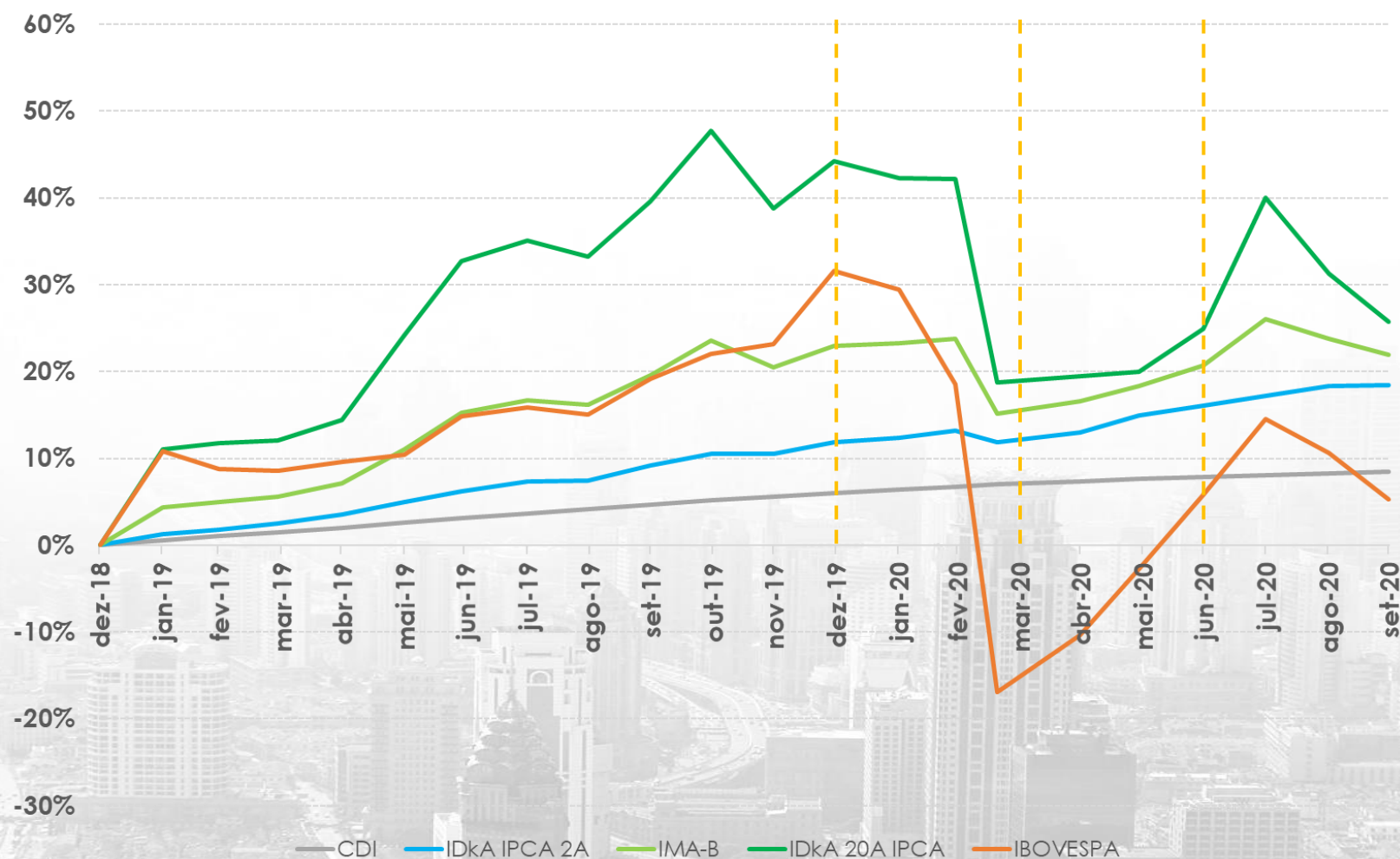
- Todas as aplicações tiveram desempenho conforme a expectativa, estando alinhados ao seu benchmark e/ou dentro do parâmetro do respectivo tipo de investimento.
- Neste trimestre tivemos um cenário com muitas incertezas tanto no mercado interno como no mercado externo. Alta volatilidade no comportamento do dólar e petróleo, desaceleração da recuperação em alguns dos principais países, constante contaminação pelo Covid-19, assustando investidores. Desta forma recomendamos para próximo trimestre cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados na esperança de tomar a melhor decisão na realocação da carteira de investimentos.



TERNA
CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO





VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	jul-20	ago-20	set-20	3T20	2020
RPPS	2,03%	-0,46%	-0,60%	0,95%	2,08%
IPCA + 5,87%	0,88%	0,72%	1,12%	2,74%	5,75%
IDKA 2A IPCA	0,94%	1,03%	0,02%	1,99%	5,41%
IMA-B 5	0,99%	0,43%	-0,12%	1,30%	4,51%
IMA-B TOTAL	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,96%	-0,72%
IMA-B 5+	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,75%	-4,56%
IDKA 20A IPCA	12,08%	-6,22%	-4,30%	0,58%	-11,82%
CDI	0,19%	0,18%	0,18%	0,55%	2,31%
IMA GERAL	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,53%	2,41%
IRF-M 1	0,24%	0,12%	0,15%	0,51%	3,12%
IRF-M TOTAL	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,24%	4,62%
IFIX	-2,61%	1,79%	0,46%	-0,41%	-12,59%
IBOVESPA	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,48%	-18,20%
IRF-M 1+	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,59%	5,40%


TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2020)

		dez-19	jun-20	set-20
	DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
REDA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL IMA-B 5+	34,73%	32,95%	32,66%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
	IRF-M IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
	IDKA 2 IMA-B 5	41,00%	40,85%	41,59%
	IRF-M1	13,07%	16,09%	15,81%
	CDI	0,91%	0,00%	0,00%
	GESTÃO ATIVA	10,28%	10,11%	9,94%
	FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
	CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
REDA 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

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,36%	2,83%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,14%	-0,29%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,88%	-0,97%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,26%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	-1,00%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,07%	-0,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,47%	2,97%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,04%	-0,15%
BRANCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,34%	2,79%
Var. do IRF-M 1p.p.	-0,17%	-0,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21%	4,29%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,09%	-0,22%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,88%	-1,17%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	4,84%
Var. do IDKA 2p.p.	-0,33%	-0,57%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,18%	4,30%
<i>Var. do IMA-B 5p.p.</i>	<i>-0,11%</i>	<i>-0,20%</i>
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	1,86%
<i>Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.</i>	<i>-0,42%</i>	<i>-0,55%</i>
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,92%	-0,80%
<i>Var. do IMA-B TOTALp.p.</i>	<i>-0,04%</i>	<i>-0,08%</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\$)
REDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	100,00%	90,18%	50.984.982,06
	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%	9,82%	5.549.654,14
	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



ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

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

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



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 (%)
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.409.959,17	748.446.123,16	15,00%	0,72%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.549.654,14	1.950.918.734,76	15,00%	0,28%
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.834.617,59	805.562.235,52	15,00%	0,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.617.041,05	9.208.011.978,57	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.528.424,73	17.747.142.317,32	15,00%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.283.475,36	5.834.527.804,73	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.466.644,67	10.130.144.603,43	15,00%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.635.474,29	7.413.658.574,68	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.368.975,96	4.406.252.863,92	15,00%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.621.398,01	10.452.752.168,75	15,00%	0,05%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.218.971,23	1.112.978.638,15	15,00%	0,20%



TERNA
CAPITAL

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.