



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(4º Trimestre 2020)



PRINCIPAIS DESTAQUES

- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

- **4º Trimestre 2020 = +4,05% | +1,86% IPCA + 5,87% a.a.**
- **Ano (2020) = +6,20% | +10,63% 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**

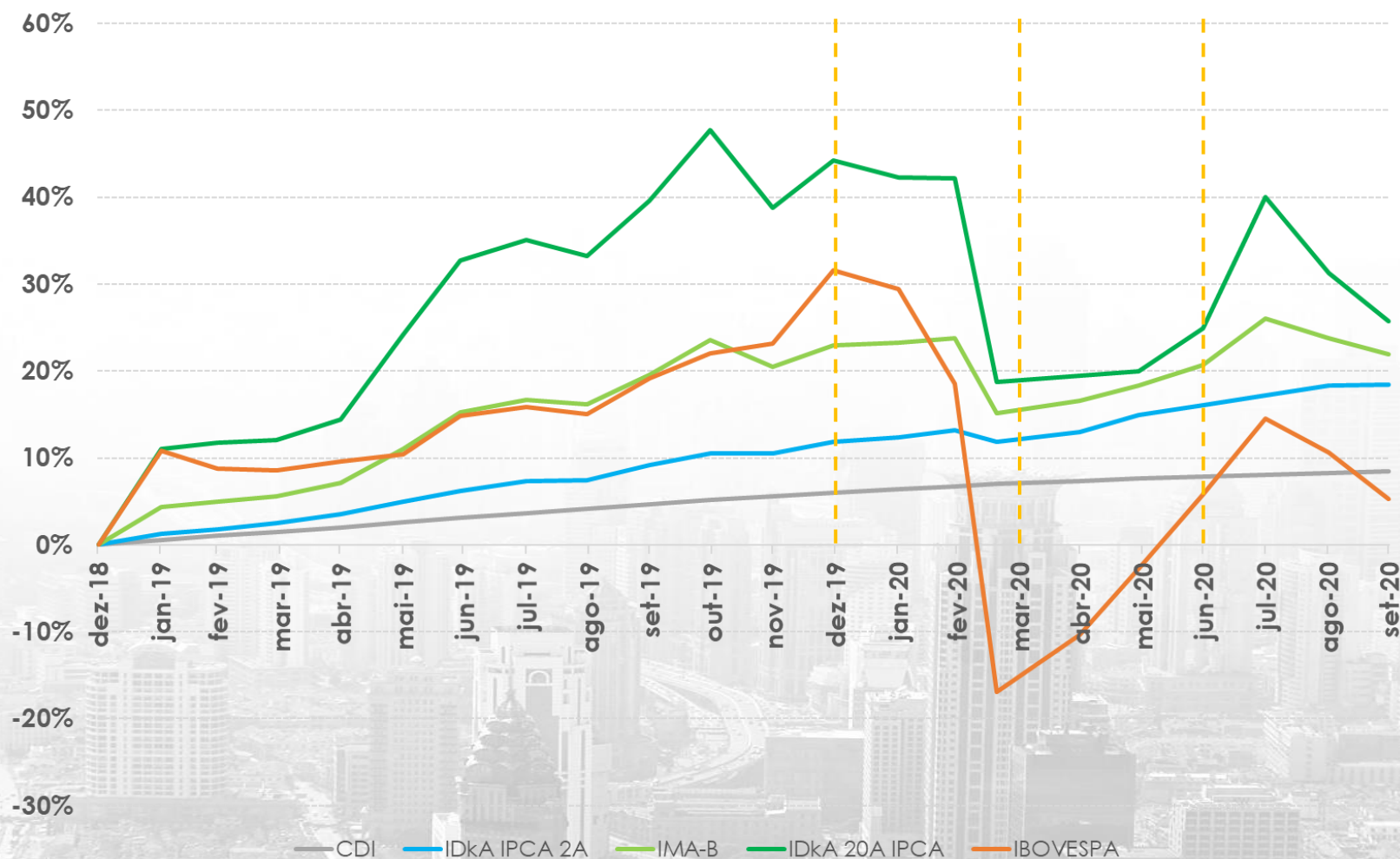
- Todas as aplicações tiveram desempenho conforme a expectativa, estando alinhados ao seu benchmark e/ou dentro do parâmetro do respectivo tipo de investimento.
- Embora o mercado externo vem apresentando um cenário mais estável e otimista em relação a economia aqui no mercado interno o governo precisa tomar algumas medidas no tocante ao endividamento e contenção dos gastos públicos de forma que não venha gerar desconfiança nos investidores. Diante do atual cenário mantemos nossa recomendação do trimestre anterior em ter cautela na tomada de decisões em decorrência de estarmos sem um horizonte definido em nosso cenário político.



TERNA
CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO





VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	out-20	nov-20	dez-20	4T20	2020
RPPS	0,13%	1,28%	2,60%	4,05%	6,21%
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%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2020)

		dez-19	set-20	dez-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%	32,66%	33,38%
	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%	41,59%	40,96%
	IRF-M1	13,07%	15,81%	15,86%
	CDI	0,91%	0,00%	0,00%
	GESTÃO ATIVA	10,28%	9,94%	9,79%
	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

FUNDO	3 meses	Ano
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,63%	3,47%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,08%	-0,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,09%	6,05%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,08%	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,13%	6,06%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,04%	-0,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,64%	3,63%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,21%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,67%	3,48%
Var. doIRF-M 1p.p.	0,03%	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,32%	7,75%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,29%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	7,10%	5,85%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,07%	-0,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,05%	8,03%
Var. doIDKA 2p.p.	0,00%	-0,59%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,34%	7,78%
<i>Var. do IMA-B 5p.p.</i>	<i>-0,05%</i>	<i>-0,26%</i>
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,17%	5,09%
<i>Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.</i>	<i>0,31%</i>	<i>-0,25%</i>
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7,16%	6,30%
<i>Var. do IMA-B TOTALp.p.</i>	<i>-0,02%</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\$)
REDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	100,00%	89,96%	53.297.996,08
	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%	10,04%	5.946.856,99
	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)

REDA 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 (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.793.651,26	770.268.981,55	15,00%	0,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.946.856,99	2.099.544.961,17	15,00%	0,28%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	274.025,13	842.553.482,20	15,00%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.910.157,87	10.655.087.063,09	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.877.757,16	20.761.505.098,56	15,00%	0,05%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.660.298,64	6.193.173.925,17	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.511.454,92	16.753.976.831,37	15,00%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.612.860,61	8.522.749.810,66	15,00%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.481.353,96	4.987.516.426,31	15,00%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.799.856,96	9.568.490.825,39	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.376.579,57	1.116.892.204,20	15,00%	0,21%



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.