



TERNA

CAPITAL

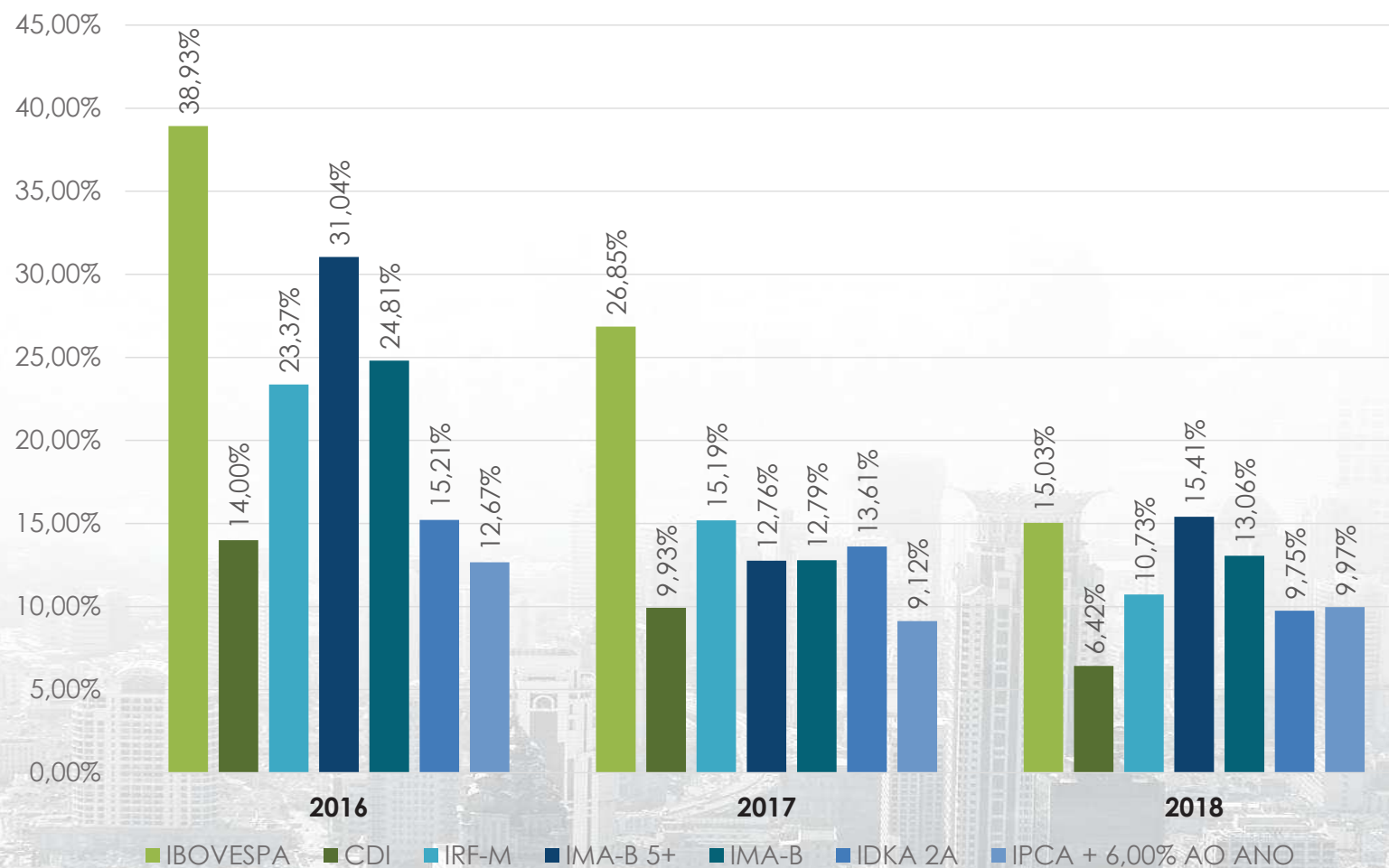
RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP



VISÃO DE MERCADO

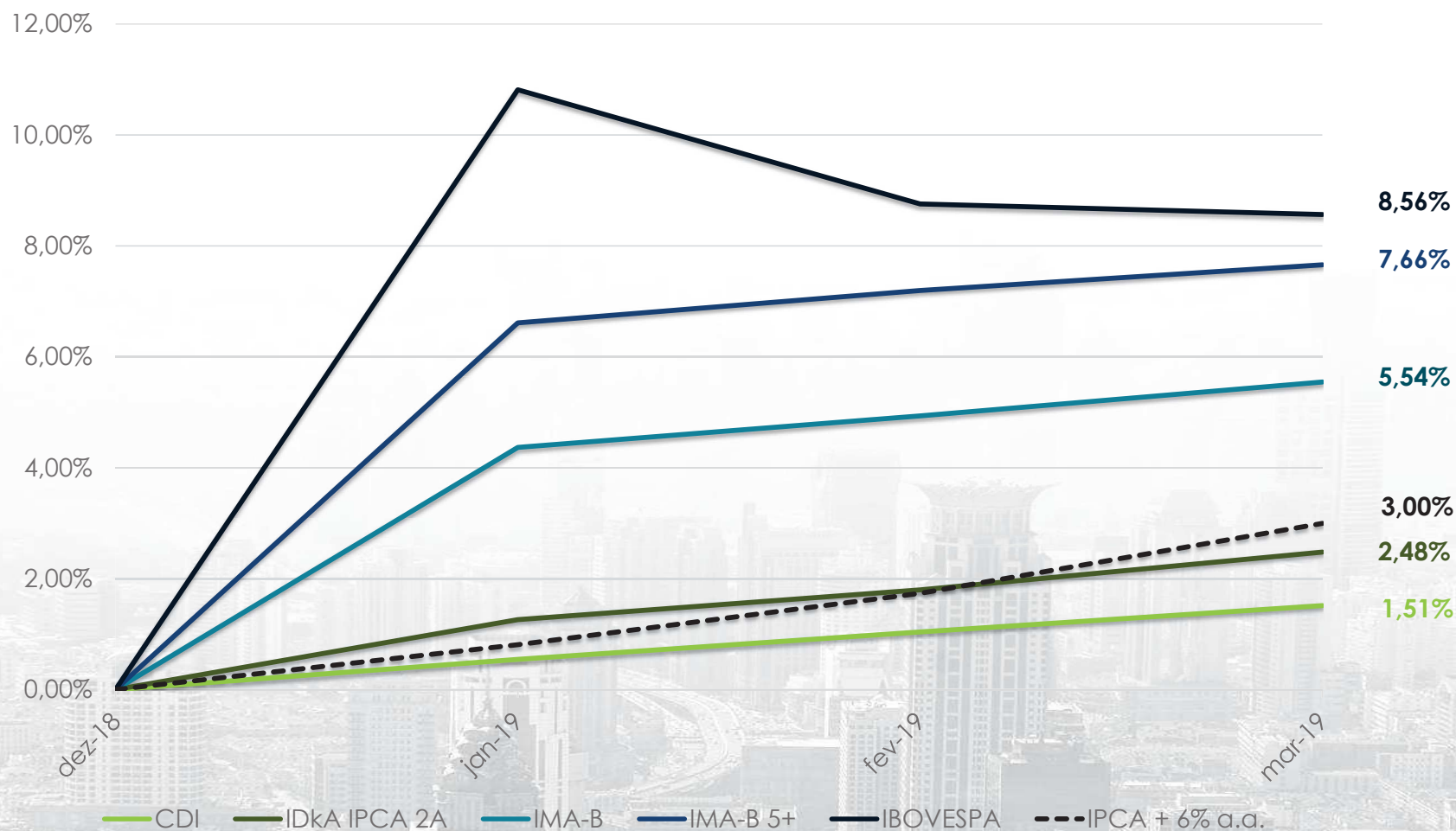
- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – QUADRO GERAL HISTÓRICO





VISÃO DE MERCADO

- DESEMPENHO DOS ÍNDICES – HISTÓRICO 2019



RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP

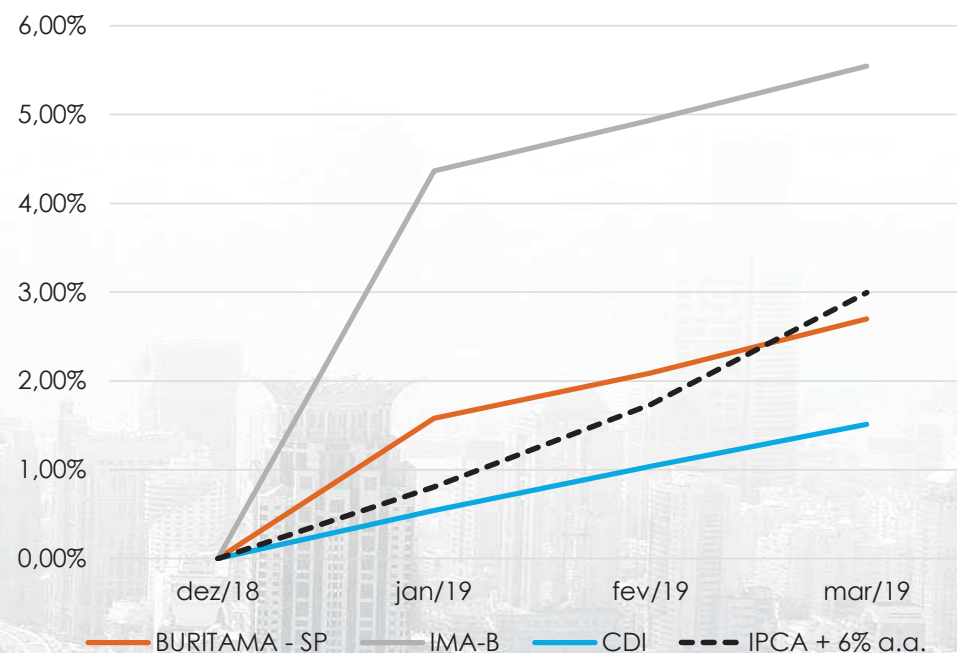


TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• TABELA DE RENTABILIDADE

	jan/19	fev/19	mar/19	ACUMULADO
IDKA 20A	11,06%	0,64%	0,30%	12,11%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%
IMA-B 5+	6,61%	0,55%	0,43%	7,66%
IMA-B	4,37%	0,55%	0,58%	5,54%
INPC + 6% a.a.	0,85%	1,03%	1,26%	3,17%
IPCA + 6% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	3,00%
IMA-GERAL	1,91%	0,48%	0,56%	2,98%
IMA-B 5	1,54%	0,55%	0,78%	2,90%
BURITAMA - SP	1,58%	0,50%	0,60%	2,70%
IRF-M 1+	1,71%	0,23%	0,63%	2,58%
IDKA 2A	1,26%	0,53%	0,67%	2,48%
IRF-M	1,39%	0,29%	0,59%	2,28%
IRF-M 1	0,58%	0,47%	0,47%	1,53%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	1,51%



RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – MAR/2019

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira
Renda Fixa									
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS									
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	0,08	0,44%	-0,03%	1,46%	4.187.972,01	8,92%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5,96%	0,67	0,56%	-0,02%	2,22%	4.702.081,54	10,02%
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,96%	0,67	0,56%	-0,02%	5,52%	4.593.761,46	9,79%
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	0,08	0,44%	-0,03%	1,47%	1.738.685,97	3,70%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	0,08	0,45%	-0,02%	1,46%	242.235,43	0,52%
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,07%	0,35	0,76%	-0,02%	2,85%	8.118.992,98	17,30%
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,94%	0,67	0,56%	-0,02%	5,47%	1.931.739,54	4,12%
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,35%	0,28	0,66%	-0,01%	2,50%	8.456.926,40	18,02%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,06%	0,35	0,76%	-0,03%	2,83%	2.942.102,83	6,27%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,98%	0,35	0,52%	-0,04%	1,57%	4.593.765,62	9,79%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS								41.508.263,77	88,44%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- DESCRIÇÃO DOS ATIVOS – MAR/2019

Gestor	CNPJ	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (29/03/2019)	% Carteira
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)									
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	03.399.411/0001-90	BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,01%	0,03	0,47%	99,71%	1,49%	2.980.229,47	6,35%
CEF	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,03	0,47%	99,48%	1,49%	469.414,99	1,00%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	6,22%	0,70	0,51%	-0,07%	5,55%	1.973.692,80	4,21%
Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)								5.423.337,26	11,56%
Sub-total Renda Fixa								46.931.601,03	100,00%
Total								46.931.601,03	100%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

FUNDO	mar-19	Ano	6M	12M	36M	Vol.
RENTA FIXA - IMA-B TOTAL						
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,56%	5,46%	15,79%	13,28%	49,46%	7,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56%	5,52%	15,95%	13,52%	50,36%	7,19%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,56%	5,47%	15,88%	13,42%	50,28%	7,20%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,51%	5,55%	16,41%	13,50%	51,61%	7,38%
IMA-B	0,58%	5,54%	15,99%	13,71%	53,06%	6,65%
RENTA FIXA - IMA-B 5						
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	2,85%	7,64%	9,00%	38,00%	2,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	2,83%	7,56%	8,97%	38,04%	2,95%
IMA-B 5	0,78%	2,90%	7,68%	9,19%	39,51%	2,76%
RENTA FIXA - IDKA 2A						
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	2,50%	5,99%	8,71%	37,13%	2,33%
IDKA IPKA 2A	0,67%	2,48%	5,97%	9,19%	40,00%	2,15%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

FUNDO	mar-19	Ano	6M	12M	36M	Vol.
<u>RENDA FIXA - IRF-M 1</u>						
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	1,46%	3,47%	6,42%	32,35%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	1,47%	3,51%	6,50%	32,53%	0,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	1,46%	3,49%	6,45%	32,28%	0,55%
IRF-M 1	0,47%	1,53%	3,59%	6,68%	33,06%	0,94%
<u>RENDA FIXA - NÃO REFERENCIADOS / DI</u>						
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	2,94%	8,60%	9,29%		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47%	1,49%	3,03%	6,22%	31,95%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,47%	1,49%	3,01%	6,18%	30,99%	0,19%
CDI	0,47%	1,51%	3,07%	6,34%	31,11%	0,89%



RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

RENTABILIDADE

QUADRO GERAL DE ÍNDICES	mar-19	Ano	6M	12M	36M	Vol.
IDKA 20A	0,30%	12,11%	38,18%	25,70%	89,69%	17,06%
IMA-B 5+	0,43%	7,66%	23,23%	17,28%	63,01%	9,82%
IMA-B	0,58%	5,54%	15,99%	13,71%	53,06%	6,65%
IPCA + 6,00% AO ANO	1,24%	3,00%	4,91%	10,85%	33,74%	0,92%
IMA-GERAL	0,56%	2,98%	8,61%	9,51%	44,18%	3,24%
IMA-B 5	0,78%	2,90%	7,68%	9,19%	39,51%	2,76%
IRF-M 1+	0,63%	2,58%	10,76%	10,21%	56,49%	4,88%
IDKA IPCA 2A	0,67%	2,48%	5,97%	9,19%	40,00%	2,15%
IRF-M	0,59%	2,28%	8,65%	9,14%	49,11%	3,58%
IRF-M 1	0,47%	1,53%	3,59%	6,68%	33,06%	0,94%
CDI	0,47%	1,51%	3,07%	6,34%	31,11%	0,89%
IBRX	-0,11%	8,64%	21,56%	12,67%	91,90%	19,55%
IBOVESPA	-0,18%	8,56%	20,26%	11,77%	90,61%	19,89%
IBRX50	-0,18%	8,38%	18,90%	10,57%	87,22%	19,74%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

ANÁLISE DA CARTEIRA 2019

- 1º TRIMESTRE 2019

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA					RENT. INDICES
PERFIL	INDICES	jan/19	fev/19	mar/19	1º TRIMESTRE
-	DISPONIB FINANC	0,00%	0,00%	0,00%	ND
LONGUISSIMO PRAZO	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%	12,11%
	IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	2,58%
	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	7,66%
LONGO PRAZO	IMA-B	28,36%	28,25%	28,13%	5,54%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%	2,98%
MÉDIO PRAZO	IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	2,28%
	IMA-B 5	23,71%	23,62%	23,57%	2,90%
	IDKA IPCA 2A	18,14%	18,08%	18,02%	2,48%
CURTO PRAZO	IRF-M 1	14,58%	12,84%	13,14%	1,53%
	DI / (NÃO CP)	5,33%	7,39%	7,35%	1,51%
-	GESTÃO DE DURATION	9,88%	9,83%	9,79%	ND
-	FIDC / CP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
RENDA VARIÁVEL	MM	0,00%	0,00%	0,00%	1,51%
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	8,56%
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%	ND
	FII	0,00%	0,00%	0,00%	ND
TOTAL		100%	100%	100%	-
META ATUARIAL	IPCA + 6% a.a.	-	-	-	3,00%

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

• LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 – 4.604/2017 – 4.695/2018 - RENDA FIXA

ENQUADRAMENTO		LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2019	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (R\$)
REDA FIXA	Disponibilidades Financeiros			0,00%	0,00		
	Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos 100% Títulos Públicos	100,00%	90,00%	88,44%	41.508.263,74	1,56%	730.177,15
	ETFs 100% Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Operações Compromissadas	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos Renda Fixa "Referenciado"	60,00%	60,00%	0,00%	0,00	60,00%	28.158.960,59
	ETFs Renda Fixa "Referenciado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos Renda Fixa (Livre)	40,00%	40,00%	11,56%	5.423.337,25	28,44%	13.349.303,15
	ETFs Renda Fixa (Livre)		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	20,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	15,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Poupança		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	FIDC Aberto	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.346.580,05
	FIDC Fechado		5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.346.580,05
	Fundos RF Crédito Privado	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.346.580,05
	Fundos RF Deb. Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 1º TRIMESTRE 2019

BURITAMA / SP



TERNA
CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

- LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 – 4.604/2017 – 4.695/2018 - RENDA VARIÁVEL

ENQUADRAMENTO		LIMITES RES. 3.922	POLÍTICA DE INV. 2019	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R\$)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (%)	LIMITES RES. 3922 / P.I. (R\$)
REDA VARIÁVEL	Fundos de Ações "Indexado"	30,00%	15,00%	0,00%	0,00	15,00%	7.039.740,15
	ETFs Ações "Indexado"		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos de Ações	20,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.693.160,10
	ETFs Ações		0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	Fundos Multimercado (FIM)	10,00%	10,00%	0,00%	0,00	10,00%	4.693.160,10
	Fundos de Participações (FIP)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.346.580,05
	Fundos Imobiliários (FII)	5,00%	5,00%	0,00%	0,00	5,00%	2.346.580,05





ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

• LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 – 4.695/2018 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

FUNDO	VALOR (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITES RPPS PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.702.081,54	706.792.784,92	15,00%	0,67%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	242.235,43	1.288.250.914,24	15,00%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.456.926,42	8.305.805.526,97	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.118.992,98	9.063.168.823,86	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.593.761,46	9.918.979.524,38	15,00%	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.738.685,92	15.289.754.586,12	15,00%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.187.972,00	10.181.411.879,74	15,00%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.942.102,83	3.346.293.317,56	15,00%	0,09%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.593.765,62	5.854.681.523,58	15,00%	0,08%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.931.739,54	652.902.855,93	15,00%	0,30%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.980.229,46	7.139.076.176,08	15,00%	0,04%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.973.692,80	1.337.418.435,44	15,00%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	469.414,99	6.496.458.652,48	15,00%	0,01%



ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES – RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 - 4.604/2017 – 4.695/2018 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS GESTORES

GESTOR	PL GESTOR	% PL GESTOR
BB Gestão de Recursos DTVM	971.006.529.635,59	0,00%
Bradesco Asset Management	594.300.610.934,03	0,00%
Caixa Econômica Federal	341.611.817.396,76	0,01%
Santander Brasil Asset Management	258.294.701.322,87	0,00%



ANÁLISE QUALITATIVA

• LIQUIDEZ

- A atual carteira de investimentos **NÃO POSSUI** em seu patrimônio valores investidos em fundos com liquidez mais restrita.
- Lembramos que o RPPS deverá observar as exigências contidas na Portaria MPS 440/2013, quanto à necessidade de o investimento ser precedido de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras sempre que efetuar investimentos em fundos com liquidez mais restrita.

• CRÉDITO

- **0,00%** do portfólio de investimentos do RPPS estão alocados em fundos que possuem maior concentração em ativos com grau de risco de crédito.





SITUAÇÃO REGULATÓRIA

- **CRP**
 - **Último CRP Emitido em:** 04/03/2019
 - **Validade:** 31/08/2019
 - **Extrato de Irregularidades:** consultado em 16/04/2019

- **DRAA 2018**
 - **Resultado Atuarial:** Equilíbrio Atuarial R\$ 0,00
 - **Plano de Amortização de Déficit:** R\$ 41.963.613,87
 - **Parcelamento de Débitos Previdenciários:** R\$ 3.666.436,05

- **ENQUADRAMENTO**
 - A carteira de investimentos do RPPS (posição MAR/2019), está **“ENQUADRADA”** perante os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e política de Investimentos 2019.



CONSIDERAÇÕES FINAIS

- PERFORMANCE

- 1º trimestre / 2019

- Instituto **2,70% x 3,00%** Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.)
 - Rentabilidade **-0,29% abaixo** da meta atuarial no período.

- Fundos de Investimento

- Todos os fundos da carteira obtiveram retornos próximos a seus benchmark demonstrando alinhamento às suas respectivas políticas de investimentos.





DISCLAIMER

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 das mesmas, 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 o regulamento mais atualizado dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos e prospectos de distribuição. É recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições do prospecto e do regulamento que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações sobre os produtos aqui mencionados, bem como o regulamento e o prospecto, podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários ou em seu site na internet.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos estruturados (FIDC / FIP / FII) possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos à sua exposição, dentre eles o risco de crédito.

Os RPPS devem estar adequados à Portaria nº 519, de 24 de Agosto de 2011 e suas alterações conforme Portarias nº 170, de 25 de Abril de 2012; nº 440, de 09 de Outubro de 2013 e nº 300 de 03 de Julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de Novembro de 2010 e sua alteração conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de Dezembro de 2014 e Resolução CMN nº 4.604 de 19 de Outubro de 2017, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.