



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(2º Trimestre 2019)



PRINCIPAIS DESTAQUES

• RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- **2º Trimestre 2019 = +5,10%** | +2,17% IPCA + 6% a.a.
- **1º Semestre 2019 = +2,70%** | +2,95% IPCA + 6% a.a.
- **Ano (2019) = +7,93%** | +5,18% 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.

• LIQUIDEZ DA CARTEIRA

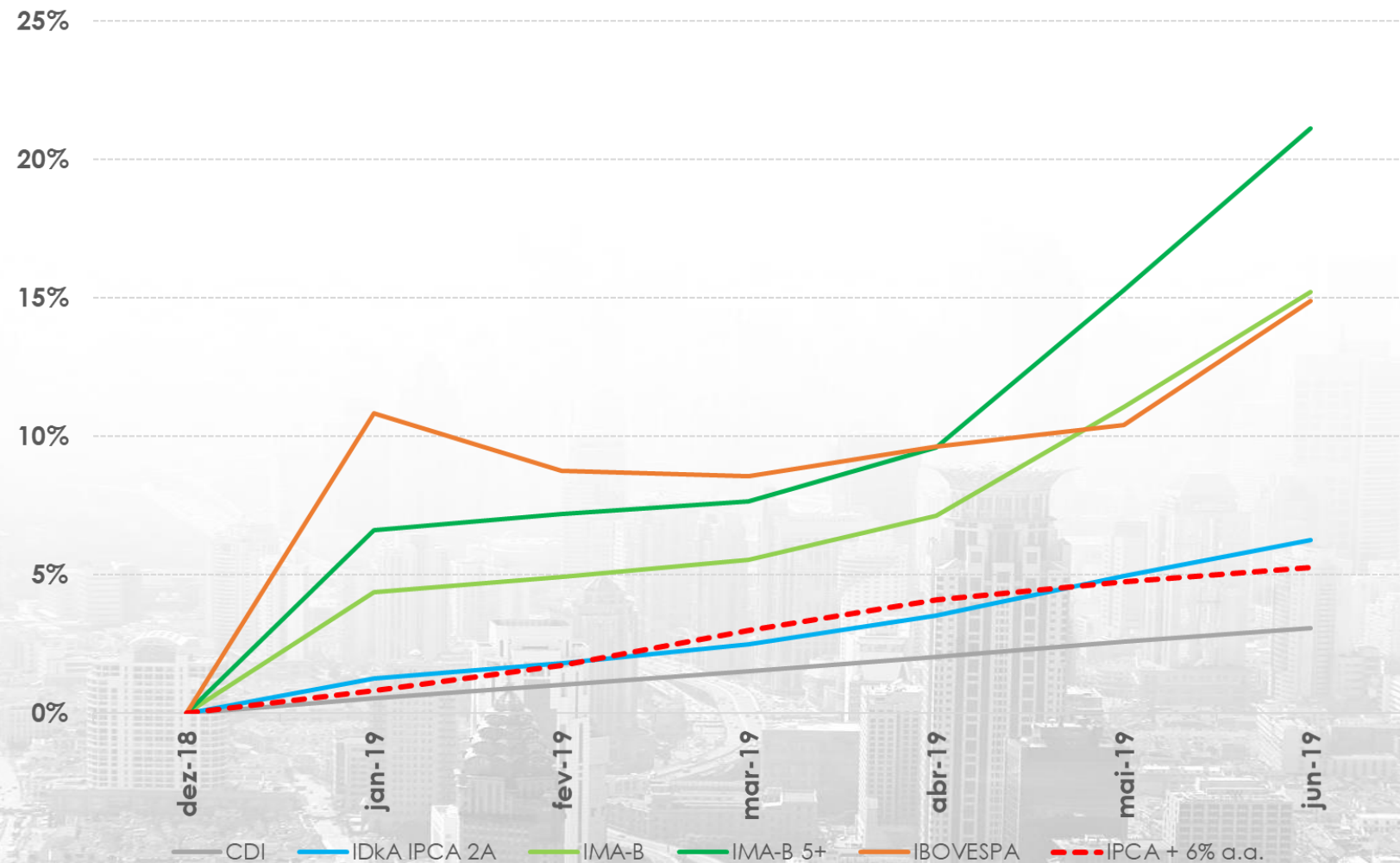
- A carteira **NÃO** apresenta investimentos com liquidez mais restrita (disponibilidade acima de D+360)



TERNA
CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO





VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	abr-19	mai-19	jun-19	1T19	2T19	2019
IPREM (BURITAMA)	1,05%	1,85%	2,12%	2,70%	5,10%	7,93%
IDKA IPCA 20A	2,08%	8,55%	6,82%	12,11%	18,37%	32,70%
IMA-B 5+	1,79%	5,20%	5,06%	7,66%	12,50%	21,12%
IMA-B TOTAL	1,51%	3,66%	3,73%	5,54%	9,15%	15,21%
IBOVESPA	0,98%	0,70%	4,06%	8,56%	5,82%	14,88%
IFIX	1,03%	1,76%	2,88%	5,58%	5,77%	11,67%
IRF-M 1+	0,65%	2,17%	2,72%	2,58%	5,62%	8,35%
IMA-B 5	1,11%	1,39%	1,72%	2,90%	4,27%	7,28%
IRF-M TOTAL	0,61%	1,77%	2,16%	2,28%	4,59%	6,98%
IDKA IPCA 2A	1,03%	1,37%	1,23%	2,48%	3,68%	6,25%
IPCA + 6% a.a.	1,06%	0,64%	0,45%	2,95%	2,17%	5,18%
IRF-M 1	0,50%	0,68%	0,58%	1,53%	1,77%	3,32%
CDI	0,52%	0,54%	0,47%	1,51%	1,54%	3,07%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2019)

		dez-18	mar-19	jun-19
	DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
REDA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL IMA-B 5+	8,14%	28,13%	35,07%
	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%	41,59%	40,83%
	IRF-M1	15,30%	13,14%	13,46%
	CDI	15,44%	7,35%	0,96%
	GESTÃO ATIVA	0,00%	9,79%	9,69%
	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	1,73%	3,21%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,04%	-0,11%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	9,05%	11,47%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,11%	-0,17%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,06%	15,08%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,09%	-0,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,74%	3,23%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,03%	-0,09%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,70%	3,19%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,13%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,20%	7,17%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,12%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	9,06%	15,03%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,09%	-0,18%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,39%	5,98%
Var. doIDKA 2p.p.	-0,29%	-0,27%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDO	3 meses	Ano
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,22%	7,16%
Var. do IMA-B 5p.p.	-0,05%	-0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,14%	6,79%
Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.	0,36%	0,28%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,53%	3,05%
% do CDI	99,56%	99,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,50%	3,01%
% do CDI	97,80%	97,98%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	9,13%	15,18%
Var. do IMA-B TOTALp.p.	-0,03%	-0,03%



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 FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	90,00%	88,53%	44.145.799,44
	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%	11,47%	5.721.381,51
	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\$)
REDA 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 (%)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.743.449,35	8.682.626.787,59	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.549.650,26	9.928.411.976,46	15,00%	0,09%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.244.906,16	1.566.956.404,29	15,00%	0,33%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.127.393,96	820.142.345,19	15,00%	0,63%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.010.033,17	11.442.831.147,38	15,00%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.829.808,12	7.006.317.796,94	15,00%	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.533.453,12	8.658.506.681,68	15,00%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.066.168,35	3.911.936.273,19	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.968.391,24	14.698.908.177,11	15,00%	0,02%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.106.826,77	1.015.720.207,38	15,00%	0,21%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	476.475,35	5.736.900.523,07	15,00%	0,01%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	210.625,10	1.044.281.523,16	15,00%	0,02%



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	25.747.999,37	352.567.772.062,19	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.429.429,59	1.017.646.638.284,54	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.582.925,22	591.783.923.796,75	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.106.826,77	261.149.027.121,60	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.