



TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(2º Trimestre 2021)



PRINCIPAIS DESTAQUES

- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

- **2º Trimestre 2020 = 1,52% | +2,99% IPCA + 5,47% a.a.**
- **Ano (2020) = 0,25% | +6,50% IPCA + 5,47% a.a.**

- **ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS**

- Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
- Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2021.

- **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.
- Trimestre marcado por uma recuperação bastante expressiva nos mercados motivados pelo achatamento nas curvas de contágio, início de flexibilização gradual da quarentena em algumas regiões e o avanço significativo da vacinação. Destaque também para a continuidade do movimento de alta da Taxa SELIC que atingiu 4,25% a.a. e estimula um fluxo de recursos para o mercado de ações, mesmo diante de incertezas quanto à velocidade e intensidade da recuperação econômica. Os principais pontos que tem ocasionado o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid-19, reforma tributária sinalizando tributar em 20% os dividendos e a pressão inflacionária ocasionada pelo agravamento da crise hídrica.



VISÃO DE MERCADO

• DESEMPENHO DOS ÍNDICES

	abr-21	mai-21	jun-21	2T21	2021
BURITAMA	0,70%	0,72%	0,09%	1,52%	0,25%
IPCA + 5,47% a.a.	0,73%	1,28%	0,98%	2,99%	4,18%
IBOVESPA	1,94%	6,16%	0,46%	8,56%	6,87%
IFIX	2,86%	2,82%	2,75%	8,43%	8,96%
IDkA 20A IPCA	0,37%	2,37%	1,07%	3,81%	-3,58%
IMA-B 5+	0,45%	1,38%	0,83%	2,66%	-2,52%
IMA-B Total	0,64%	1,06%	0,42%	2,12%	-1,58%
IRF-M 1+	1,12%	0,20%	1,04%	2,36%	-3,31%
IMA-B 5	0,87%	0,69%	-0,13%	1,43%	1,27%
IRF-M Total	0,84%	0,20%	0,21%	1,25%	-1,57%
IDkA 2A IPCA	1,35%	0,88%	1,07%	3,30%	1,87%
IRF-M 1	0,27%	0,20%	0,21%	0,68%	1,65%
CDI	0,21%	0,27%	0,30%	0,78%	1,26%



VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

• EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2021)

		dez-20	mar-21	jun-21
	DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
RENTA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL IMA-B 5+	33,38%	32,90%	33,05%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
	IRF-M IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
	IDKA 2 IMA-B 5	40,96%	42,48%	42,40%
	IRF-M1	15,86%	14,86%	12,25%
	CDI	0,00%	0,00%	2,58%
	GESTÃO ATIVA	9,79%	9,76%	9,72%
	FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
	CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
RENTA 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	0,60%	0,65%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,08%	-0,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,05%	-0,91%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,09%	-0,19%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,09%	-0,84%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,06%	-0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,64%	0,70%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,04%	-0,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	1,15%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,05%	-0,13%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2,07%	-0,86%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,08%	-0,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,59%	1,56%
Var. doIDKA 2p.p.	-0,32%	-0,30%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,37%	1,17%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,07%	-0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	-0,68%
Var. doIMA-GERAL TOTALp.p.	-0,26%	-0,82%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	1,16%
% doCDI	104,24%	91,17%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,15%	-1,36%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	0,00%	-0,64%



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%	87,52%	51.843.782,87
	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%	12,48%	7.393.657,24
	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%		3,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA	5,00%		3,00%	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%	10,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "LIVRE"		20,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)	10,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS IMOBILIÁRIOS (FII)	5,00%		0,00%	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
TOTAL				100,00%	59.237.440,11	



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	5.741.069,48	700.654.334,30	15,00%	0,82%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.865.714,33	1.784.600.519,94	15,00%	0,33%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.065.075,47	11.796.463.834,87	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.531.965,39	14.363.834.668,17	15,00%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.613.023,35	5.867.854.510,24	15,00%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.479.182,24	8.267.613.291,28	15,00%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.527.942,91	5.582.841.841,27	15,00%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.775.056,98	7.575.446.149,90	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.522.030,11	5.768.393.191,74	15,00%	0,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.760.354,54	9.201.718.777,36	15,00%	0,06%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2.356.025,31	1.164.792.331,10	15,00%	0,20%



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 (%)
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.606.783,81	548.600.444.516,39	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.217.189,36	425.896.705.817,59	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.057.441,63	1.253.872.307.208,49	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.356.025,31	294.056.398.819,89	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.