



# TERNA

CAPITAL

## RELATÓRIO TRIMESTRAL

**BURITAMA / SP**

**(1º Trimestre 2021)**



## PRINCIPAIS DESTAQUES

### • RENTABILIDADE DA CARTEIRA

- 1º Trimestre 2021 = **-1,25%** | +3,38% IPCA + 5,47% a.a.
- Ano (2021) = **-1,25%** | +3,38% 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. Embora acreditamos que seja possível realizar realocações dos ativos buscando sempre melhor rentabilidade e proteção da carteira.
- Ressalta-se para esse trimestre o resultado bastante negativo em todos os mercados no Brasil e no Mundo em decorrência da crise do COVID-19. Com início da imunização contra o Covid-19, embora a passos curtos possa trazer esperança para a população e mercado financeiro. O trimestre no âmbito global foi marcado por notícias sobre a conjuntura econômica referente a 2020 e o mercado está se esforçando para manter a retomada econômica. No Brasil vivemos a expectativa das eleições para escolha dos Presidentes Câmara e Senado e aumento da taxa Selic.
- Desta forma podemos esperar uma mudança na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central. O que tudo indica das decisões tomadas pelo governo federal em relação a troca ministerial e a Lei Orçamentaria. Devemos observar também o processo de imunização mais eficiente em relação ao Brasil de forma que a população brasileira seja rapidamente imunizada.



## VISÃO DE MERCADO

## • DESEMPENHO DOS ÍNDICES

|                   | jan-21 | fev-21 | mar-21 | 1T21   | 2021   |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BURITAMA          | -0,31% | -0,86% | -0,08% | -1,25% | -1,25% |
| IPCA + 5,47% a.a. | 0,67%  | 1,24%  | 1,47%  | 3,38%  | 3,38%  |
| IRF-M 1+          | 1,11%  | -2,01% | -1,45% | 0,55%  | 0,55%  |
| IRF-M 1           | 0,44%  | 0,04%  | 0,04%  | 0,52%  | 0,52%  |
| IRF-M TOTAL       | 0,88%  | -1,18% | -0,84% | -1,14% | -1,14% |
| CDI               | 0,38%  | 0,15%  | 0,19%  | 0,72%  | 0,72%  |
| IDKA 2A IPCA      | 0,54%  | -0,48% | 0,29%  | 0,35%  | 0,35%  |
| IMA-B 5           | 0,56%  | -0,60% | 0,34%  | 0,30%  | 0,30%  |
| IMA-B TOTAL       | 0,26%  | -1,52% | -0,46% | -1,72% | -1,72% |
| IMA-B 5+          | 0,03%  | -2,33% | -1,17% | -3,47% | -3,47% |
| IDKA 20A IPCA     | -1,37% | -2,69% | -1,89% | -5,95% | -5,95% |
| IFIX              | -3,76% | 0,25%  | -1,38% | -4,89% | -4,89% |
| IBOVESPA          | -1,63% | -4,37% | 6,00%  | 0,00%  | 0,00%  |



## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### • EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2021)

|               |                        | mar-20  | dez-20  | mar-21  |
|---------------|------------------------|---------|---------|---------|
|               | DISPONIBILIDADES       | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| REDA FIXA     | IDKA IPCA 20A          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
|               | IMA-B TOTAL   IMA-B 5+ | 32,61%  | 33,38%  | 32,90%  |
|               | IMA-GERAL              | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
|               | IRF-M   IRF-M 1+       | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
|               | IDKA 2   IMA-B 5       | 40,94%  | 40,96%  | 42,48%  |
|               | IRF-M1                 | 14,35%  | 15,86%  | 14,86%  |
|               | CDI                    | 1,90%   | 0,00%   | 0,00%   |
|               | GESTÃO ATIVA           | 10,20%  | 9,79%   | 9,76%   |
|               | 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           |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</b>   | <b>0,05%</b>  | <b>0,05%</b>  |
| Var. do IRF-M 1p.p.                                                | -0,07%        | -0,07%        |
| <b>BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA</b> | <b>-2,90%</b> | <b>-2,90%</b> |
| Var. do IMA-B TOTALp.p.                                            | -0,09%        | -0,09%        |
| <b>CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</b>        | <b>-2,86%</b> | <b>-2,86%</b> |
| Var. do IMA-B TOTALp.p.                                            | -0,06%        | -0,06%        |
| <b>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>         | <b>0,05%</b>  | <b>0,05%</b>  |
| Var. do IRF-M 1p.p.                                                | -0,07%        | -0,07%        |
| <b>BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</b>              | <b>0,02%</b>  | <b>0,02%</b>  |
| Var. do IRF-M 1p.p.                                                | -0,11%        | -0,11%        |



## VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

### • RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO

|                                                                  |        |        |
|------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP           | -0,23% | -0,23% |
| Var. do IMA-B 5p.p.                                              | -0,08% | -0,08% |
| SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP | -2,87% | -2,87% |
| Var. do IMA-B TOTALp.p.                                          | -0,07% | -0,07% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | -0,02% | -0,02% |
| Var. do IDKA 2p.p.                                               | 0,02%  | 0,02%  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                      | -0,20% | -0,20% |
| Var. do IMA-B 5p.p.                                              | -0,05% | -0,05% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                  | -1,88% | -1,88% |
| Var. do IMA-GERAL TOTALp.p.                                      | -0,55% | -0,55% |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                       | -3,44% | -3,44% |
| Var. do IMA-B TOTALp.p.                                          | -0,63% | -0,63% |



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

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

| ENQUADRAMENTO |                                        | LIMITE RESOLUÇÃO<br>3.922/2010 |         | LIMITE POLÍTICA<br>INVESTIMENTOS | CARTEIRA<br>ATUAL (%) | CARTEIRA<br>ATUAL (R\$) |
|---------------|----------------------------------------|--------------------------------|---------|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| REDA FIXA     | TÍTULOS PÚBLICOS                       |                                | 100,00% | 0,00%                            | 0,00%                 | 0,00                    |
|               | FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS           | 100,00%                        | 100,00% | 100,00%                          | 90,15%                | 52.540.615,09           |
|               | 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%                           | 9,85%                 | 5.742.483,75            |
|               | 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<br>(R\$) | PL FUNDO<br>(R\$) | LIMITE PL<br>FUNDO (%) | RPPS / PL<br>FUNDO (%) |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA  | 5.625.654,98   | 774.568.380,72    | 15,00%                 | 0,73%                  |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                   | 5.742.483,75   | 1.934.702.835,78  | 15,00%                 | 0,30%                  |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA               | 274.068,09     | 823.717.878,57    | 15,00%                 | 0,03%                  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP   | 9.907.693,94   | 10.861.361.928,62 | 15,00%                 | 0,09%                  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 11.374.453,01  | 13.551.415.614,90 | 15,00%                 | 0,08%                  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP          | 5.498.245,20   | 5.996.206.078,69  | 15,00%                 | 0,09%                  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 4.729.579,07   | 9.801.758.898,12  | 15,00%                 | 0,05%                  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 3.657.139,55   | 7.884.684.396,22  | 15,00%                 | 0,05%                  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                   | 3.474.433,97   | 5.244.113.078,65  | 15,00%                 | 0,07%                  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | 5.691.038,07   | 9.507.617.903,00  | 15,00%                 | 0,06%                  |
| SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 2.308.309,21   | 1.193.793.207,38  | 15,00%                 | 0,19%                  |



## ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- LIMITES – % PL DOS GESTORES (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14-A)

| GESTOR                            | VALOR<br>(R\$) | PL GESTOR<br>(R\$)   | RPPS / PL GESTOR<br>(%) |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|-------------------------|
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT         | 11.642.206,82  | 533.183.635.294,20   | 0,00%                   |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 31.509.971,22  | 419.083.105.344,22   | 0,01%                   |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 12.822.611,59  | 1.219.060.215.406,79 | 0,00%                   |
| SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT | 2.308.309,21   | 290.547.702.311,78   | 0,00%                   |



**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.