

## Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV  
Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina  
Município de Petrolina – PE

Janeiro - 2019

## ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal Janeiro/19
2. Resumo geral das alocações em R\$
3. Resumo geral das alocações em %
4. Alocação dos recursos por Instituição Financeira
5. Alocações em Renda Fixa e Renda Variável
6. Extrato setorizado do desempenho
7. Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até 12/19
8. Ranking de FI's por rentabilidade acumulada no ano
9. Indicadores de desempenho de jan/19: B3, ANBIMA e IBGE
10. Evolução semanal taxa *Selic média* e *Meta Atuarial* estimada
11. Evolução semanal pelo Focus dos juros reais
12. Evolução semanal pelo Focus entre *Meta Atuarial estimada* e o *CDI estimado*
13. Indicadores de risco e desempenho: data-base 31/01/19
14. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
15. Ranking de Gestão de Fundos de Investimentos
16. Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros
17. ANEXO I - Lâminas dos fundos comparados com a meta atuarial (IPCA + 6%)

## 1 - Planilha analítica mensal Janeiro/19 - IGEPREV:

Inicialmente apresentamos a planilha analítica com a rentabilidade mensal de todos os investimentos do IGEPREV, constando: saldo dos investimentos e saldo total, incluindo valores em conta-corrente; a rentabilidade da carteira no mês corrente, no ano e nos últimos 12 meses (quando existe histórico); número de cotistas de cada fundo investido, bem como o PL de cada FI, seus *benchmark*; aderência da Política de Investimentos à atual Resolução com enquadramento, limites e distribuição de alocações; comparação de desempenho da carteira (1,15%) e de cada fundo ao DI e meta atuarial.

Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o excelente desempenho da carteira em relação à meta atuarial (142%) ou ao CDI (213%).

Resolução 4695/2018				PAI	Jan.2019	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.
						147.405.448,25	1,15%	1,15%	-	213%	142%	(x 1.000)	
<b>art. 7º. I. b</b>	<b>100%</b>	<b>FI 100% TTN</b>	<b>100%</b>	<b>84,80%</b>	<b>125.006.266,06</b>								
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI		IMA-Geral ex-C		15,51%	22.862.694,13	2,01%	2,01%	10,21%	1890,74%	1260,49%	4.940,754	377	
BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1		7,22%	10.643.688,69	0,58%	0,58%	6,75%	1250,00%	833,33%	11.421,020	1.263	
Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1		62,07%	91.498.883,24	0,57%	0,57%	6,80%	1259,85%	839,90%	17.170,877	1.466	
<b>art. 7º. III. a</b>	<b>60% -20%</b>	<b>FI ("Referenciado")</b>	<b>60%</b>										
<b>art. 7º. IV. a</b>	<b>40% -20%</b>	<b>FI (geral) (ATIVO)</b>	<b>40%</b>	<b>8,69%</b>	<b>12.815.690,73</b>								
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA		1,58%	2.336.061,83	1,94%	1,94%	10,73%	1987,04%	1324,69%	473,530	95	
BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA		0,87%	1.283.001,30	1,69%	1,69%	18,69%	3461,11%	2307,41%	850,581	140	
Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI		6,24%	9.196.627,60	0,53%	0,53%	6,13%	1135,70%	757,14%	2.597,719	424	
<b>art. 7º. VII. a</b>	<b>5%</b>	<b>FIDC fechado, cota Senior</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1.885.667,49</b>								
BBIF Master FIDC LP				0,33%	489.936,58	-0,53%	-0,53%	-33,60%	-6222,22%	-4148,15%	20,079	13	
LME REC Multissetorial IPCA - FIDC Senior				0,95%	1.395.730,91	0,82%	0,82%	1263,01%	233890,74%	155927,16%	76,311	70	
<b>art. 8º. I. a</b>	<b>30%</b>	<b>FIA (mínimo 50 ações)</b>	<b>30,00%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3.817.101,35</b>								
Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX		2,59%	3.817.101,35	10,63%	10,63%	11,09%	2054,02%	1369,35%	276,813	92	
<b>art. 8º. II. a</b>	<b>20%</b>	<b>FIA (geral)</b>	<b>20,00%</b>	<b>1,13%</b>	<b>1.666.792,76</b>								
BNB Seleção FIA		Ibovespa		1,13%	1.666.792,76	7,64%	7,64%	11,82%	2188,89%	1459,26%	16,411	687	
<b>art. 8º. IV. b</b>	<b>5%</b>	<b>FII</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,50%</b>	<b>2.213.929,86</b>								
Ático Renda FII				1,50%	2.213.929,86	-0,14%	-0,14%	15,39%	2849,63%	1899,75%	69,486	33	
<b>Total da carteira</b>				<b>100,00%</b>	<b>147.405.448,25</b>								
<b>c/c</b>					<b>1.707,88</b>								
<b>Total geral da carteira</b>					<b>147.407.156,13</b>								
<b>Total RF</b>				<b>94,78%</b>	<b>139.707.624,28</b>								
<b>Total RV</b>				<b>5,22%</b>	<b>7.697.823,97</b>								

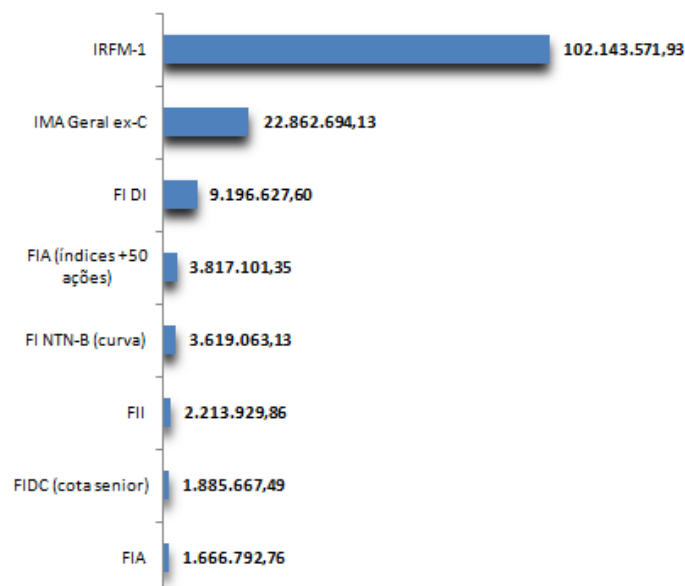
## 2 - Resumo geral das alocações em R\$:

O Quadro-resumo em reais detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda variável.

Quadro-resumo de alocações, em R\$ por enquadramento e Instituição Financeira - 01/2019:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BNB	Ático	LME	BBIF
art. 7º, I, b	IRFM-1			102.143.571,93	91.499.883,24	10.643.688,69				
	IMA Geral ex-C			22.862.694,13		22.862.694,13				
		100%	100%	125.006.266,06	91.499.883,24	33.506.382,82				
RF art. 7º, IV, a	FI NTN-B (curva)			3.619.063,13		3.619.063,13				
	FI DI			9.196.627,60	9.196.627,60					
		40%	40%	12.815.690,73	9.196.627,60	3.619.063,13				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.885.667,49					1.395.730,91	489.936,58
<b>TOTAL RF</b>				<b>139.707.624,28</b>	<b>100.696.510,84</b>	<b>37.125.445,95</b>	-	-	<b>1.395.730,91</b>	<b>489.936,58</b>
art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	3.817.101,35	3.817.101,35					
RV art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	1.666.792,76			1.666.792,76			
art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.213.929,86				2.213.929,86		
<b>TOTAL RV</b>				<b>7.697.823,97</b>	<b>3.817.101,35</b>	-	<b>1.666.792,76</b>	<b>2.213.929,86</b>	-	-
<b>TOTAL GERAL</b>				<b>147.405.448,25</b>	<b>104.513.612,19</b>	<b>37.125.445,95</b>	<b>1.666.792,76</b>	<b>2.213.929,86</b>	<b>1.395.730,91</b>	<b>489.936,58</b>

Distribuição por categoria (R\$) - 01/2019



### 3 - Resumo geral das alocações em %:

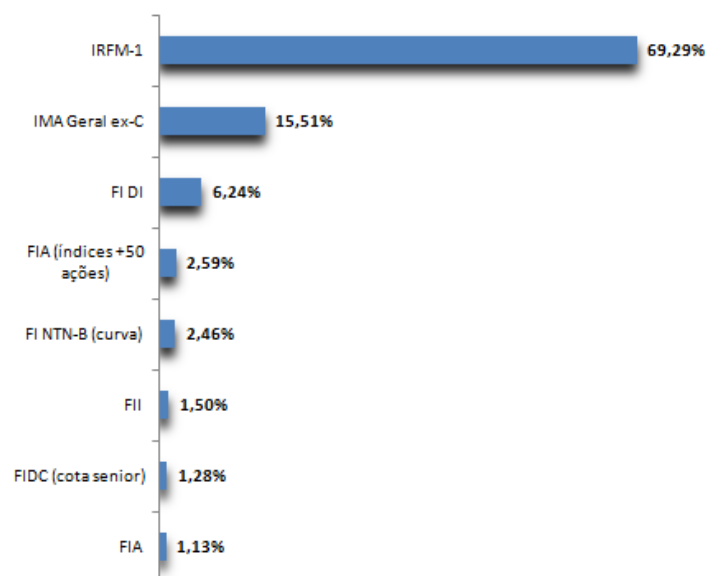
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda variável.

Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos pré-fixados de curto prazo.

**Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 01/2019:**

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BNB	Ático	LME	BBIF
RF	art. 7º, I, b	IRFM-1		69,29%	62,07%	7,22%				
		IMA Geral ex-C		15,51%		15,51%				
			100%	100%	84,80%	62,07%	22,73%			
	art. 7º, IV, a	FI NTN-B (curva)		2,46%		2,46%				
		FI DI			6,24%	6,24%				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	8,69%	6,24%	2,46%				
		5%	5%	1,28%				0,95%	0,33%	
TOTAL RF		-	-	94,78%	68,31%	25,19%	0,00%	0,00%	0,95%	0,33%
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%		2,59%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	1,13%		1,13%			
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,50%			1,50%		
TOTAL RV		-	-	5,22%	2,59%	0,00%	1,13%	0,02	0,00%	0,00%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	70,90%	25,19%	1,13%	1,50%	0,95%	0,33%

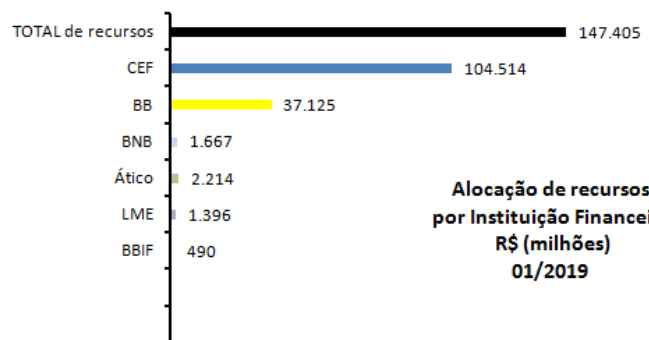
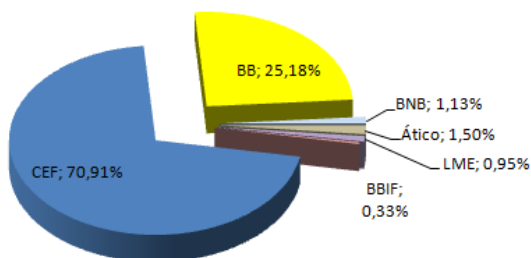
**Distribuição por categoria (%) - 01/2019**



#### 4 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira - IGEPREV:

De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.

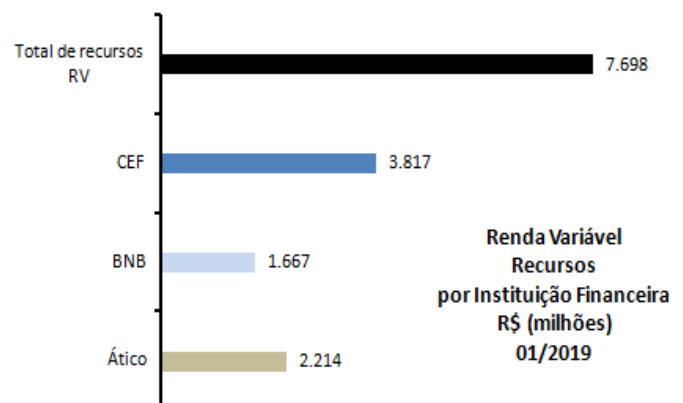
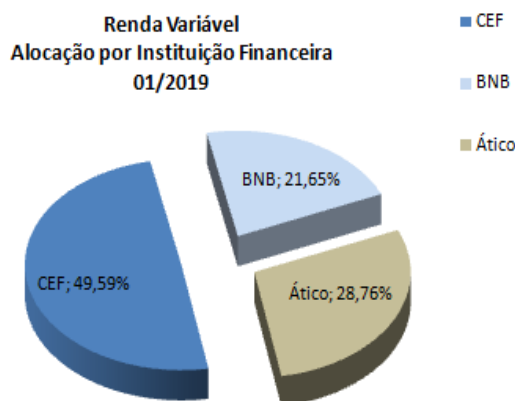
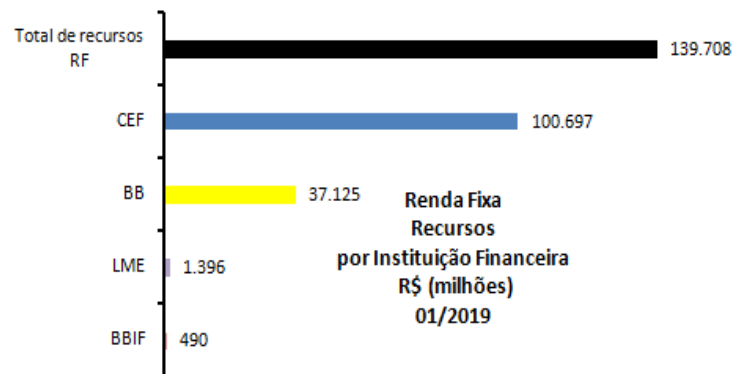
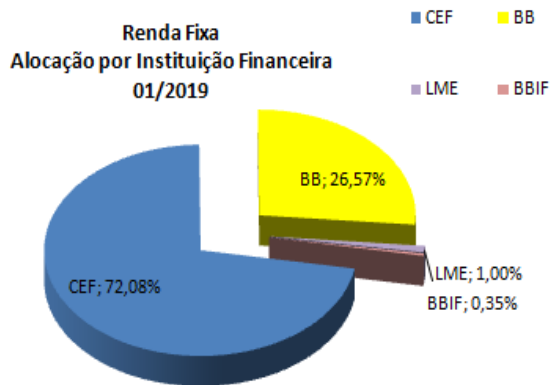
**Alocação de recursos  
por Instituição Financeira  
01/2019**



**Alocação de recursos  
por Instituição Financeira  
R\$ (milhões)  
01/2019**

## 5 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

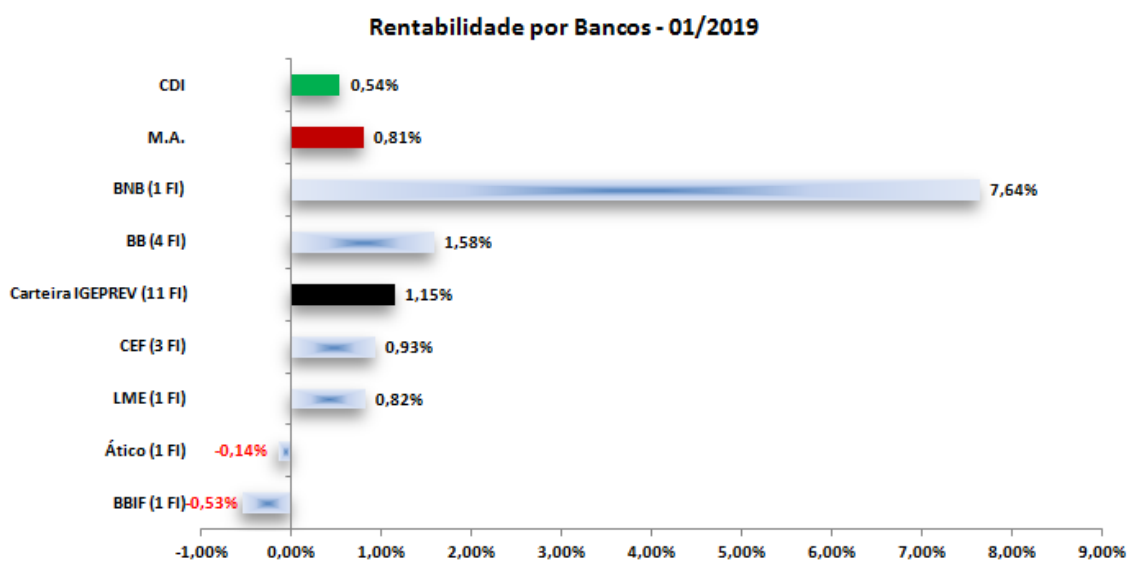
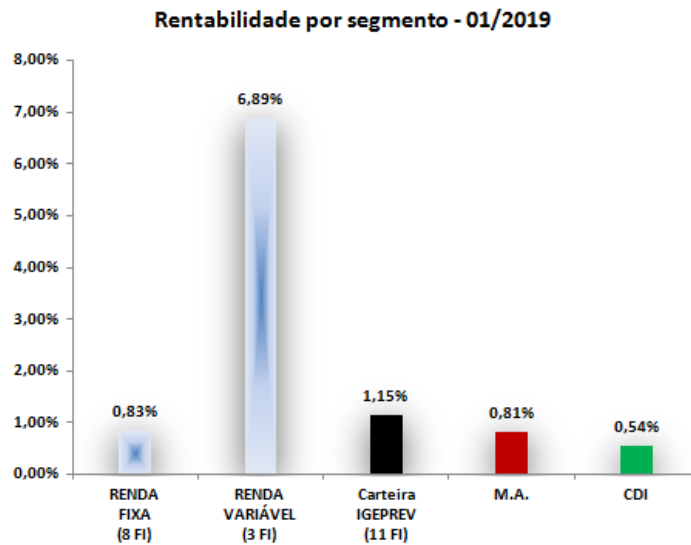
Também de forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV, por classe de ativos, estão alocados.



## 6 - Extrato setorizado do desempenho: Janeiro/2019 – IGEPREV:

Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

Está identificado também a quantidade de fundos de investimentos em cada observação.

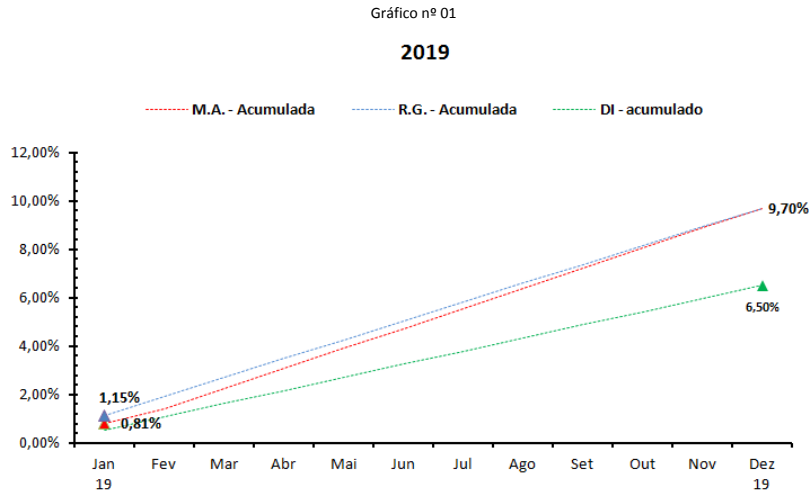




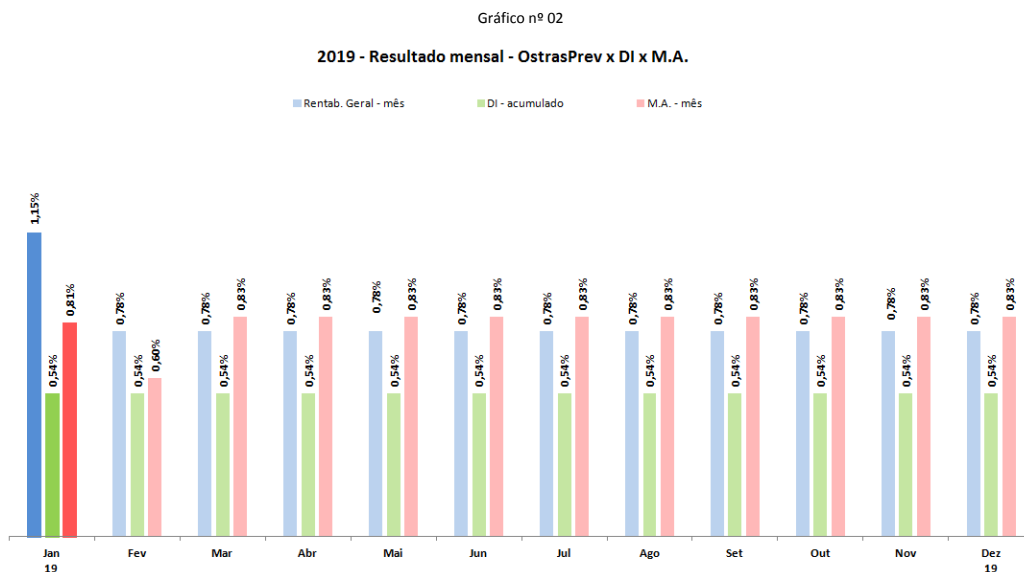
## 7 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até Dez/19 - IGEPREV:

O gráfico nº 01 compara no mês em análise e projeta para o exercício de 2019 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que o IGEPREV rentabilizou sua carteira em **1,15%** contra uma meta atuarial de **0,81%**.

Mediante dados semanais do Relatório Focus do BACEN podemos projetar uma meta atuarial de **9,70%** para 2019 e uma Selic estável em 6,50%.



O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/19 com a previsão destacada no gráfico nº 01.



## 8 – Ranking dos FI's por rentabilidade acumulada no ano:

A tabela abaixo compara o desempenho de cada fundo de investimento da carteira do IGEPREV em relação à meta atuarial, ao CDI e ao rendimento geral da carteira do IGEPREV.

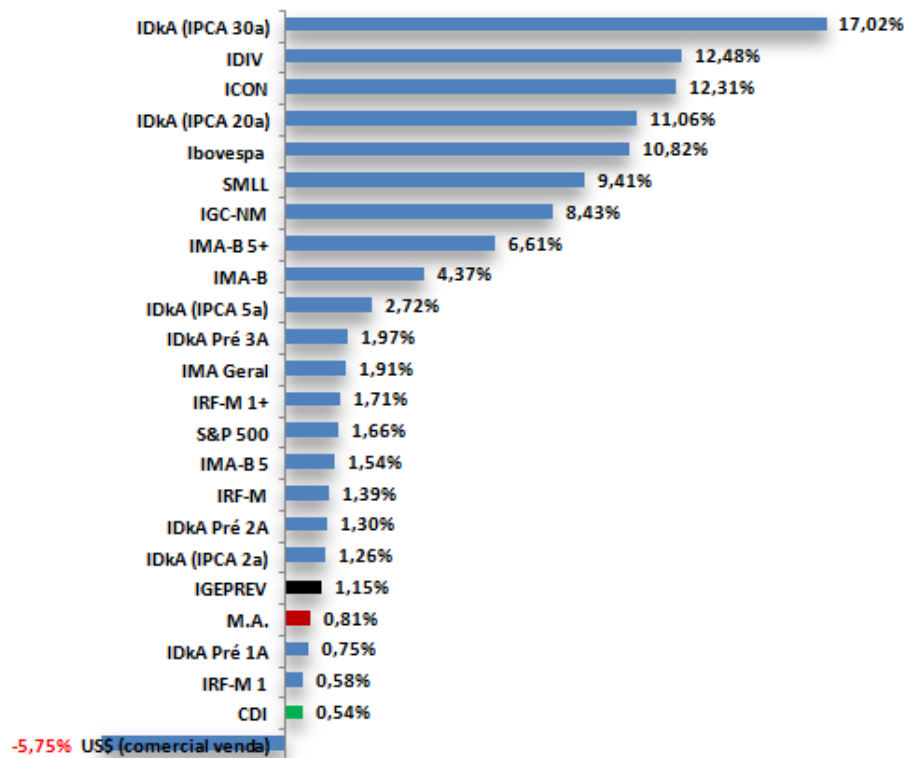
Desta forma, dos 11 fundos de investimento, apenas 6 superaram o que a meta atuarial exigia, e 3 deles não superaram o CDI.

Nº	FUNDOS	Benchmark	Jan.2019	
1	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	10,63%	
2	BNB Seleção FIA	Ibovespa	7,64%	
3	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA-Geral ex-C	2,01%	
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA	1,94%	
5	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA	1,69%	Rendimento carteira
6	LME REC Multissetorial IPCA - FIDC Senior	-	0,82%	Meta atuarial
7	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	0,58%	
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	0,57%	CDI
9	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	0,53%	
10	Ático Renda FII	-	-0,14%	
11	BBIF Master FIDC LP	-	-0,53%	
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)			0,81%	
CDI			0,54%	
Rendimento carteira			1,15%	

## 9 - Indicadores de desempenho de Janeiro/19: B3, ANBIMA, IBGE e IGEPREV:

Indicadores		2019	jan
US\$ (comercial venda)		-5,75%	-5,75%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	10,82%	10,82%
	IGC-NM	8,43%	8,43%
	IDIV	12,48%	12,48%
	ICON	12,31%	12,31%
	SMLL	9,41%	9,41%
S&P 500		1,66%	1,66%
Índices ANBIMA	CDI	0,54%	0,54%
	IMA Geral	1,91%	1,91%
	IMA-B	4,37%	4,37%
	IMA-B 5	1,54%	1,54%
	IMA-B 5+	6,61%	6,61%
	IRF-M	1,39%	1,39%
	IRF-M 1	0,58%	0,58%
	IRF-M 1+	1,71%	1,71%
	IDkA Pré 1A	0,75%	0,75%
	IDkA Pré 2A	1,30%	1,30%
	IDkA Pré 3A	1,97%	1,97%
	IDkA (IPCA 2a)	1,26%	1,26%
	IDkA (IPCA 5a)	2,72%	2,72%
	IDkA (IPCA 20a)	11,06%	11,06%
IDkA (IPCA 30a)	17,02%	17,02%	
Índices IBGE	IGP-M	0,01%	0,01%
	IPCA	0,32%	0,32%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)		0,81%	0,81%
IGEPREV		1,15%	1,15%

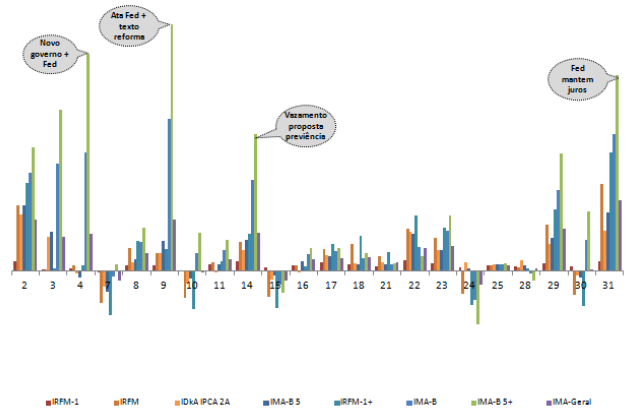
### Indicadores - B3, ANBIMA - 01/2019



Valorização Diária:

Janeiro 2019	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral
2	0,0419%	0,13%	0,29%	0,35%	0,25%	0,29%	0,54%	0,39%	0,44%	0,55%	0,2289%
3	0,0065%	-0,01%	0,01%	-0,01%	0,15%	0,17%	0,03%	0,01%	0,48%	0,72%	0,1504%
4	0,0137%	-0,01%	0,02%	-0,06%	-0,01%	-0,03%	-0,06%	0,03%	0,53%	0,96%	0,1654%
7	-0,0004%	-0,04%	-0,14%	-0,18%	-0,07%	-0,09%	-0,26%	-0,20%	-0,02%	0,03%	-0,0438%
8	0,0248%	0,03%	0,10%	0,06%	0,04%	0,05%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,0815%
9	0,0261%	0,03%	0,08%	0,04%	0,08%	0,14%	0,10%	0,10%	0,68%	1,10%	0,2277%
10	0,0052%	-0,02%	-0,12%	-0,17%	-0,05%	-0,04%	-0,23%	-0,17%	0,08%	0,17%	-0,0053%
11	0,0292%	0,04%	0,04%	0,06%	0,00%	0,03%	0,06%	0,04%	0,09%	0,14%	0,0512%
14	0,0429%	0,07%	0,13%	0,17%	0,09%	0,14%	0,20%	0,16%	0,41%	0,61%	0,1687%
15	0,0173%	0,00%	-0,11%	-0,08%	-0,04%	-0,02%	-0,17%	-0,16%	-0,06%	-0,10%	-0,0438%
16	0,0268%	0,03%	0,02%	0,02%	-0,01%	0,04%	0,01%	0,02%	0,08%	0,10%	0,0522%
17	0,0407%	0,07%	0,10%	0,11%	0,07%	0,07%	0,12%	0,12%	0,09%	0,10%	0,0584%
18	0,0307%	0,06%	0,12%	0,09%	0,04%	0,03%	0,10%	0,15%	0,06%	0,08%	0,0642%
21	0,0231%	0,01%	0,07%	0,05%	0,04%	0,03%	0,05%	0,08%	0,03%	0,03%	0,0382%
22	0,0500%	0,09%	0,19%	0,24%	0,18%	0,17%	0,35%	0,25%	0,11%	0,06%	0,1015%
23	0,0357%	0,05%	0,15%	0,11%	0,09%	0,09%	0,18%	0,19%	0,18%	0,25%	0,1136%
24	0,0163%	0,01%	-0,10%	-0,01%	0,04%	0,01%	-0,10%	-0,15%	-0,13%	-0,24%	-0,0604%
25	0,0247%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,0277%
28	0,0215%	0,02%	0,02%	0,03%	0,05%	0,03%	0,03%	0,01%	-0,01%	-0,04%	0,0106%
29	0,0350%	0,07%	0,21%	0,19%	0,12%	0,15%	0,33%	0,28%	0,36%	0,52%	0,1875%
30	0,0218%	0,02%	-0,11%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,15%	-0,16%	0,14%	0,26%	0,0083%
31	0,0449%	0,08%	0,39%	0,29%	0,18%	0,26%	0,57%	0,53%	0,61%	0,87%	0,3130%

Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Janeiro/19

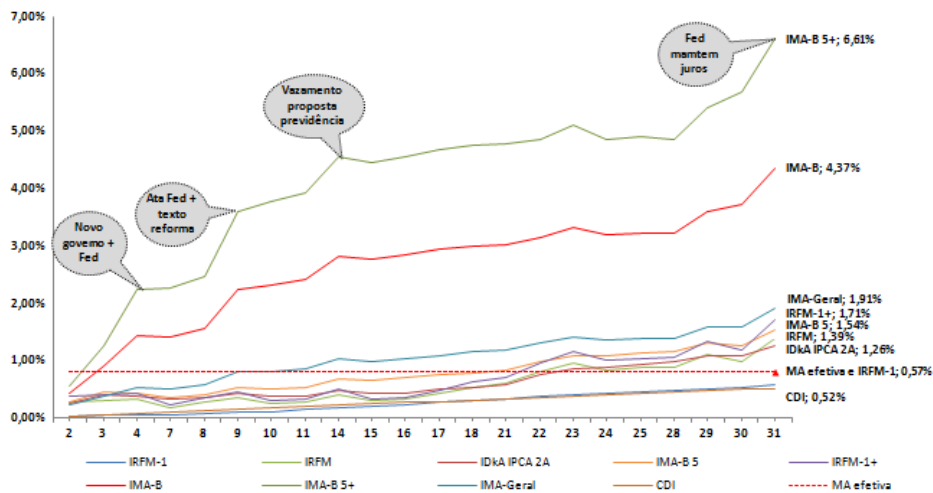


Valorização Acumulada em ordem de duration:

0,38;0,36;0,40;0,39 0,32

Janeiro 2019	0,5 a.											1 a.		1,9 a.		2 a.		2 a.		2,1 a.		3 a.		3,1 a.		6,8 a.		9,9 a.		CDI	MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral	0,38	0,36	0,40	0,39	0,32																
2	0,0419%	0,13%	0,29%	0,35%	0,25%	0,29%	0,54%	0,39%	0,44%	0,55%	0,2289%	0,0246%	0,85%	0,81%																		
3	0,0484%	0,12%	0,30%	0,34%	0,40%	0,47%	0,58%	0,40%	0,91%	1,27%	0,3797%	0,0492%	0,85%	0,81%																		
4	0,0621%	0,11%	0,33%	0,27%	0,39%	0,44%	0,52%	0,43%	1,45%	2,25%	0,5457%	0,0739%	0,85%	0,81%																		
7	0,0617%	0,07%	0,19%	0,09%	0,33%	0,35%	0,26%	0,23%	1,42%	2,28%	0,5017%	0,0985%	0,85%	0,81%																		
8	0,0865%	0,09%	0,29%	0,15%	0,36%	0,40%	0,41%	0,37%	1,55%	2,47%	0,5836%	0,1232%	0,85%	0,81%																		
9	0,1126%	0,12%	0,37%	0,20%	0,45%	0,54%	0,51%	0,47%	2,24%	3,60%	0,8126%	0,1478%	0,85%	0,81%																		
10	0,1178%	0,10%	0,25%	0,03%	0,39%	0,50%	0,28%	0,30%	2,32%	3,77%	0,8073%	0,1725%	0,85%	0,81%																		
11	0,1470%	0,13%	0,29%	0,08%	0,39%	0,53%	0,34%	0,34%	2,42%	3,92%	0,8589%	0,1971%	0,89%	0,81%																		
14	0,1900%	0,20%	0,42%	0,25%	0,48%	0,67%	0,54%	0,50%	2,83%	4,55%	1,0291%	0,2218%	0,89%	0,81%																		
15	0,2073%	0,20%	0,30%	0,17%	0,45%	0,66%	0,37%	0,34%	2,77%	4,45%	0,9849%	0,2465%	0,89%	0,81%																		
16	0,2342%	0,23%	0,33%	0,19%	0,44%	0,70%	0,38%	0,36%	2,85%	4,56%	1,0376%	0,2712%	0,89%	0,81%																		
17	0,2750%	0,30%	0,42%	0,30%	0,51%	0,77%	0,50%	0,48%	2,94%	4,67%	1,0966%	0,2958%	0,89%	0,81%																		
18	0,3057%	0,35%	0,54%	0,39%	0,54%	0,80%	0,60%	0,64%	3,01%	4,75%	1,1615%	0,3205%	0,89%	0,81%																		
21	0,3289%	0,37%	0,61%	0,44%	0,59%	0,83%	0,71%	0,72%	3,03%	4,79%	1,2002%	0,3452%	0,89%	0,81%																		
22	0,3790%	0,46%	0,80%	0,68%	0,76%	0,99%	1,06%	0,97%	3,15%	4,86%	1,3029%	0,3699%	0,89%	0,81%																		
23	0,4149%	0,52%	0,95%	0,80%	0,86%	1,09%	1,25%	1,16%	3,33%	5,12%	1,4180%	0,3947%	0,89%	0,81%																		
24	0,4312%	0,53%	0,85%	0,78%	0,90%	1,10%	1,14%	1,01%	3,20%	4,87%	1,3568%	0,4194%	0,88%	0,81%																		
25	0,4560%	0,55%	0,88%	0,81%	0,93%	1,13%	1,17%	1,04%	3,23%	4,91%	1,3848%	0,4441%	0,88%	0,81%																		
28	0,4746%	0,57%	0,89%	0,84%	0,98%	1,15%	1,21%	1,06%	3,22%	4,86%	1,3956%	0,4688%	0,88%	0,81%																		
29	0,5127%	0,64%	1,10%	1,04%	1,10%	1,30%	1,54%	1,34%	3,59%	5,41%	1,5857%	0,4936%	0,88%	0,81%																		
30	0,5347%	0,66%	1,00%	1,01%	1,08%	1,28%	1,39%	1,18%	3,74%	5,69%	1,5941%	0,5183%	0,88%	0,81%																		
31	0,58%	0,75%	1,39%	1,30%	1,26%	1,54%	1,97%	1,71%	4,37%	6,61%	1,91%	0,52%	0,88%	0,81%																		

**Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Janeiro/19**



**Dia**

**Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:**

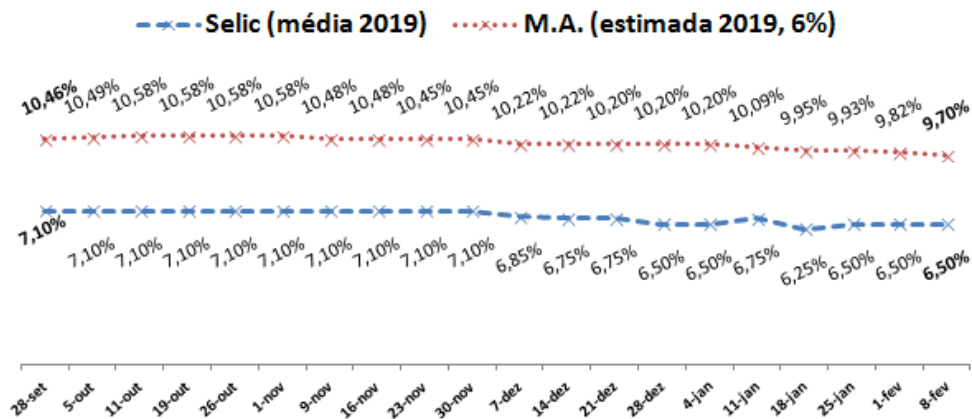
2	Início do governo Bolsonaro, com ênfase no discurso do ministro da economia Paulo Guedes que foi elogiado pela mídia onde destacou o programa de trabalho de sua pasta com uma agenda baseada na <b>reforma da previdência</b> , nas <b>privatizações</b> , na <b>simplificação tributária</b> , na <b>descentralização das receitas da União</b> para Estados e municípios e <b>abertura comercial</b> . Colocou como prioridade a reforma da previdência, conclamando o poder legislativo a adotá-la o mais rápido possível. Caso o legislativo não apoiasse a reforma, apresentou um "plano B" onde o governo apresentaria uma PEC propondo desvincular e desindexar os gastos do orçamento da União em benefício de Estados, municípios e do próprio Congresso. Neste primeiro dia útil de 2019 o Ibovespa registrou recorde de 91.012 pontos, subindo 3,56%. O dólar recuou 1,63% (R\$ 3,8087). No cenário político o dia também favoreceu as expectativas com o PSL, partido do Presidente, apoiando a reeleição de Rodrigo Maia (DEM-RJ) à presidência da Câmara de Deputados, fortalecendo o governo nesta Casa. No Senado a disputa está bem mais acirrada. A possibilidade de Renan Calheiros (MDB-AL) ter sucesso na eleição para a presidência fez com que o PSL decidisse lançar o senador Major Olímpio (PSL-SP), contrariando o MDB que possui 15 dos 83 senadores contra o PSL que possui apenas 4. No cenário internacional a notícia envolve o impacto da guerra comercial na economia chinesa: em dezembro a economia chinesa retraiu após 19 meses de crescimento, indicando o início de uma desaceleração.
4	Declarações do presidente do Fed (Jerome Powell) derrubaram os mercados globais no final do dia e os juros no Brasil registraram queda acentuada nos vértices longos, revertendo indicação do intraday da ANBIMA. Power declarou que a baixa inflação dos EUA poderá promover uma queda ou manutenção em sua taxa básica de juros.
7	Dia de alta nos mercados de juros (DI 2021, 7,35%) e dólar (R\$ 3,74). Sem motivo aparente, tendo em vista o otimismo com novo governo e China e EUA em busca de ajuste nas questões comerciais, analistas apontam ajuste técnico. O Ibovespa fechou em queda de 0,15% (91.699 pontos).
9	Exterior com ata do Fed de 18-19 de dezembro divulgada no dia 09/01, sinaliza que o aumento de juros não acontecerá no médio prazo. Esta notícia refletiu certo otimismo no mercados em geral, impactando positivamente na valorização do S&P 500, Ibovespa, real, e queda dos juros doméstico. A intenção do governo de Bolsonaro em sugerir aproveitar o texto da reforma da previdência que já se encontra no Congresso em tramitação, pulando algumas etapas já cumpridas, agradeceu também os operadores.
14	Ibovespa supera os 14 mil pontos otimista com agenda de reformas para 2019. Segundo analistas, a proposta da reforma da previdência que se desenha está mais dura do que a oferecida pelo governo Temer. A de 2019 pretende gerar uma poupança fiscal superior, podendo chegar a R\$ 1 trilhão em dez anos.
30	FED age com cautela e mantém juros em 2,25% e 2,50% - Mercados reagem positivamente à mensagem do Banco Central americano após ser sinalizado que as taxas de juros não serão aumentadas se a inflação permanecer no patamar atual

10 - Evolução semanal taxa *Selic média* e *Meta Atuarial* estimada (Focus: 28/09/18 a 08/02/19):

Semanalmente o BACEN divulga as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, cujo informe relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente cem instituições financeiras durante a semana anterior. Essas projeções que iniciaram seu acompanhamento em 28.09.2018, quando da elaboração da Política de Investimentos para 2019, revelam em 08.02.2019, um cenário desfavorável aos investimentos dos RPPS’s, visto 2019 apresentar, pelos atuais indicadores, juros reais de **3,01%** e meta atuarial de **10,70%** bem acima do **CDI (149%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA** de **3,49%** e **Taxa SELIC** no final do ano de **6,50%**, com média de **6,50%**. Adotamos a metodologia “*média Top 5 – curto prazo*” na projeção do IPCA e da taxa Selic.

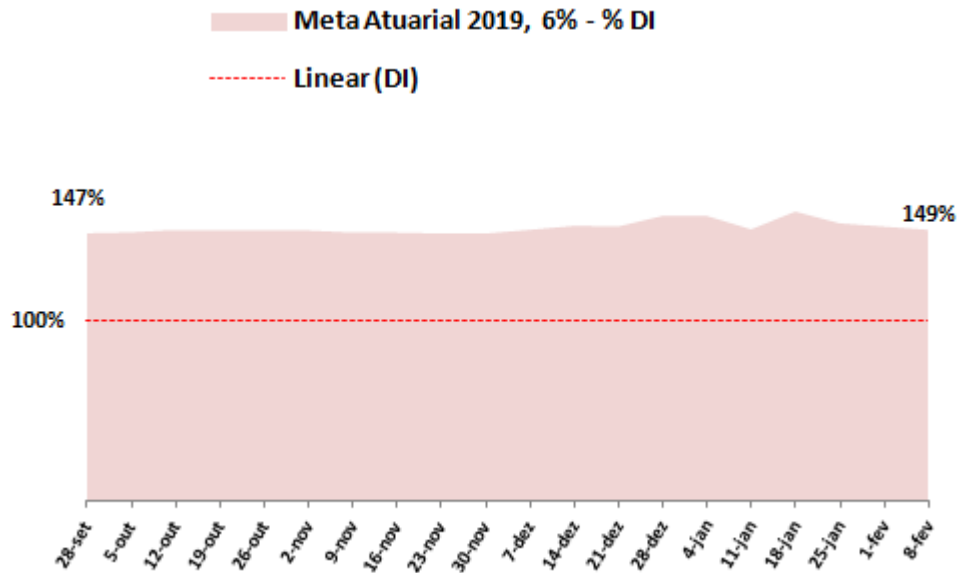
Observando o gráfico nº 03 identificamos que desde a elaboração da Política de Investimentos para 2019 as expectativas vem melhorando em relação à meta atuarial que era de 10,46% e que reduziu para 9,70%.

Gráfico nº 03



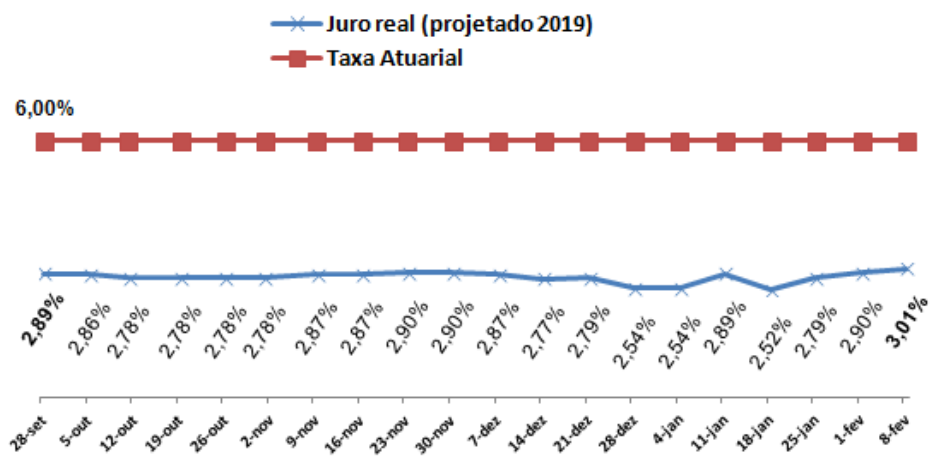
11 - Evolução semanal pelo Focus entre *Meta Atuarial estimada* e o *CDI estimado*:

---



## 12 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais:

Alcançar o objetivo atuarial de IPCA + 6% será um enorme desafio em 2019 tendo em vista que os juros reais estimados, com base nos dados do último relatório Focus, encontra-se em **3,01%**, bem abaixo da taxa atuarial de **6%**.





## 13 - Indicadores de risco e desempenho – data-base 31.01.19:

Classificação dos principais indicadores de risco/performance utilizando um período de análise de 1 ano. **Data-base: 31/01/2019**

Fundo	Benchmark	VaR 95,0% MV 21 du nos últimos 12 meses corridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	Sharpe - IPCA +6% nos últimos 12 meses corridos - Fev/2018 até Jan/2019	Volatilidade nos últimos 12 meses corridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	Tracking Error - IPCA +6% nos últimos 12 meses corridos - mensal Fev/2018 até Jan/2019	Retorno Máximo desde o início mensal até Jan/2019	Data do Retorno Máximo desde o início mensal até Jan/2019	Retorno Mínimo desde o início mensal até Jan/2019	Data do Retorno Mínimo desde o início mensal até Jan/2019	Número de Vezes com Retorno Positivo desde o início mensal até Jan/2019	Número de Vezes com Retorno Negativo desde o início mensal até Jan/2019
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	-	9,08%	0,06	4,17%	4,35%	3,50%	31/01/2018	-1,34%	30/05/2018	24	5
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA	1,33%	-4,37	0,61%	1,37%	1,62%	29/01/2016	0,13%	30/04/2010	109	0
BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA	12,96%	0,14	5,96%	6,06%	5,10%	28/02/2014	-2,87%	30/05/2018	48	12
BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	12,76%	1,34	5,86%	5,68%	5,90%	31/07/2018	-0,27%	31/08/2018	58	1
BBIF Master FIDC LP	-	68,03%	-1,41	31,26%	30,72%	-	31/01/2017	-100,00%	29/09/2017	61	37
BNB Seleção FIA	Ibovespa	35,53%	0,11	16,33%	16,52%	32,70%	29/01/1999	-39,37%	31/08/1998	148	117
Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	48,40%	0,15	22,24%	22,44%	12,48%	30/04/2009	-25,39%	31/10/2008	69	62
Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	1,31%	-4,95	0,60%	1,38%	1,62%	29/01/2016	0,19%	30/05/2018	104	0
Caixa Brasil Título Público FI RF LP	CDI	0,24%	-32,82	0,11%	1,28%	1,41%	31/12/2008	0,43%	28/02/2013	155	0
HAZ Renda Fil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LME REC Multissetorial IPCA - FIDC Senior	IPCA + 7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Índice Sharp

Medida de risco que avalia o desempenho da carteira de investimentos através da relação risco-retorno, já descontado uma taxa de juros de risco zero. Este índice possibilita comparar rentabilidades de uma carteira de ativos em determinado período. O fundo que apresenta alta rentabilidade não significa que esteja sendo eficiente, pode estar incorrendo em alto risco, se expondo à perdas elevadas. O Sharp avalia o conceito elementar de quanto maior o retorno, maior o risco. Quanto maior o índice, melhor é a relação risco-retorno, ou seja, sua alta rentabilidade foi adquirida com baixo risco. No entanto, se seu valor é baixo significa que incorreu em alto risco com baixa rentabilidade.

### VaR - Value at Risk

Medida que indica a perda máxima, em percentual, para determinado ativo ou grupo de ativos, com certo nível de confiança em determinado período. Este nível de confiança pode variar de 95% a 99%. **Por exemplo:** se o VaR de 1 dia de um fundo é de 3%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 3%. Quanto menor o VaR, menor é a volatilidade do ativo e menor seu risco de mercado.

### Índice de Volatilidade

Medida de risco de mercado utilizada para indicar a alternância entre valorização e desvalorização de determinado ativo em determinado período.

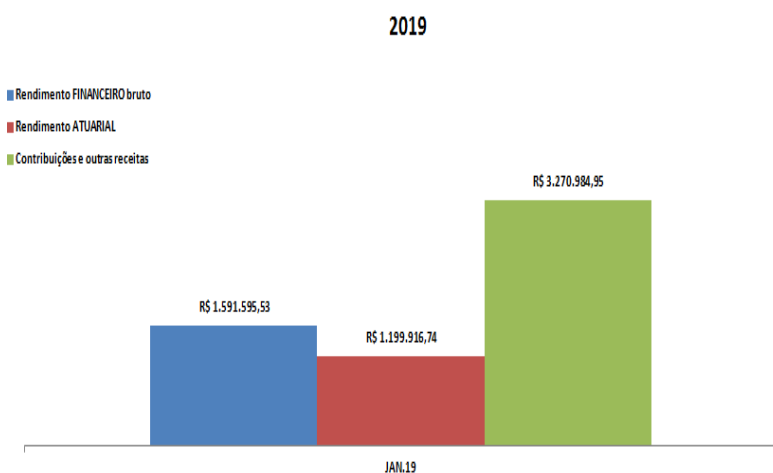
### Índice Tracking Error

Medida que indica o nível de aderência ao benchmark. Quanto menor o índice maior aderência do fundo ao seu indicador de desempenho.

## 14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial: Janeiro/2019 – IGEPREV:

Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no mês de janeiro. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de R\$ 400 mil acima da exigência atuarial.

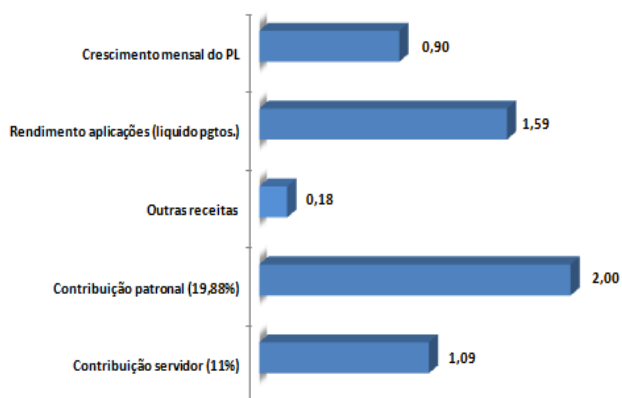
Destacamos também a importância do rendimento financeiro que representou em janeiro 33% de todo o recurso recebido pelo RPPS.



### Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhões)
PL em 31/12/18	146,5
PL em 31/01/19	147,4
Crescimento bruto do PL (c/ despesas pagas)	0,9
Rendimento de Aplicação Financeira	1,6
Rendimento Atuarial programado	1,2
<b>Ganho sobre a meta atuarial - Jan/19</b>	<b>0,4</b>

### Segmentação das fontes de recursos - média por mês - 2019 (R\$ milhões)



### Fontes de recursos (média mensal) R\$ (milhões)

Pagamentos	-3,9
Contribuição servidor (11%)	1,09
Contribuição patronal (19,88%)	2,00
Outras receitas	0,18
Rendimento aplicações (líquido pgtos.)	1,59
<b>Crescimento mensal do PL</b>	<b>0,90</b>
<b>Meta atuarial</b>	<b>1,20</b>

33% dos recursos recebidos

## 15 - Ranking de Gestão de Fundos de Investimentos

ANBIMA » Fundos de Investimento | Rankings

### Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Segmento de Investidor

Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

Dez/18

Ordem	Ranking	Gestor	RPPS	Total	Ordem	Rankin	Gestor	RPPS	Total
1	4	CAIXA	67.678,89	334.368,52	53	84	DAYCOVAL	32,15	3.785,91
2	1	BB DTVM S.A	53.246,57	927.357,20	54	76	PETRA ASSET GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	31,39	4.500,23
3	3	BRDESCO	9.541,90	606.845,27	55	9	KINEA INVESTIMENTO LTDA	31,23	50.833,11
4	37	BANRISUL	4.072,65	11.181,97	56	96	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA	29,99	2.941,26
5	5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.160,41	249.927,82	57	29	BAHIA ASSET MANAGEMENT	29,61	18.267,58
6	15	WESTERN ASSET	1.090,17	37.313,79	58	225	EQUITAS ADM DE F LTDA	28,40	558,21
7	33	AZ QUEST INVESTIMENTOS	840,29	14.655,17	59	193	CADENCE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	28,19	814,97
8	93	BANESTES	773,78	3.184,72	60	55	GF GESTAO DE RECURSOS S/A	27,17	6.609,51
9	24	VINCI PARTNERS	715,31	23.310,00	61	272	ATRIO GESTORA DE ATIVOS LTDA	22,52	339,40
10	7	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	546,98	96.352,21	62	75	OURO PRETO INVESTIMENTOS	21,84	4.524,27
11	20	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM	522,02	28.537,87	63	31	MODAL	19,83	18.010,63
12	235	FMD GESTAO DE RECURSOS S/A	450,15	481,39	64	232	OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA	18,50	506,85
13	6	RTG PACTUAL	418,06	96.681,10	65	450	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA.	15,38	58,17
14	66	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	404,97	5.703,28	66	74	APEX CAPITAL LTDA	13,05	4.620,65
15	23	PATRIA INVESTIMENTOS	352,91	27.053,81	67	64	CAPITANIA	12,36	5.827,20
16	217	INFINITY ASSET	322,82	624,75	68	152	NOVA S R M	11,38	1.385,23
17	18	SICREDI	305,51	30.511,51	69	488	ATICO ADM DE REC	10,88	32,81
18	28	ICATU VANGUARDA	300,41	19.300,53	70	192	IDEAL INVEST S.A	8,69	819,50
19	264	CONSTANCIA NP INVESTIMENTOS	259,85	368,04	71	543	SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	8,60	9,09
20	104	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	252,86	1.191,97	72	407	MULTIINVEST CAPITAL	8,41	95,19
21	319	BI CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	229,79	229,79	73	121	SOMMA INVESTIMENTOS	8,15	1.958,91
22	202	GGR INVESTIMENTOS	220,19	771,24	74	60	TERCON ASSET MANAGEMENT	8,12	6.208,42
23	246	QUELUZ ASSET MANAGEMENT	208,36	441,12	75	43	REAG INVESTIMENTOS LTDA	8,03	9.855,50
24	58	BRASIL PLURAL	200,04	6.384,03	76	42	GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	7,33	9.955,61
25	21	OLIVEIRA TRUST DTVM	188,34	28.023,37	77	144	KONDOR EQUITIES ADM E GESTORA DE REC FIN	6,25	1.480,82
26	349	ELITE	158,63	181,83	78	71	BANCOOB	5,49	5.224,55
27	51	BNB	145,43	7.416,91	79	467	PRÓPRIO CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	3,91	43,85
28	38	BNY MELLON ARX INVESTIMENTOS LTDA	145,40	10.472,35	80	346	FINGER LAKES GESTORA DE RECURSOS	3,61	194,18
29	22	XP GESTAO DE RECURSOS	142,00	27.119,39	81	405	EVEREST TRUST GESTORA DE RECURSOS LTDA	3,51	96,77
30	368	A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS	139,46	139,47	82	35	SCHRODER BRASIL	3,24	13.521,93
31	330	META ASSET MANAGEMENT SA	138,69	216,97	83	136	PACIFICO GESTAO DE RECURSOS LTDA	2,96	1.551,78
32	103	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	136,49	2.861,81	84	273	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	2,57	337,75
33	153	BRB - DTVM	125,27	1.383,32	85	329	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA	2,37	218,72
34	14	BNP PARIBAS	112,18	42.371,48	86	138	HIX INVESTIMENTOS LTDA	2,24	860,48
35	50	PLANNER	109,45	7.996,51	87	304	GROU CAPITAL LTDA	2,03	263,88
36	49	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	105,07	8.407,44	88	63	DYNAMO ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	1,68	6.001,74
37	78	INTEGRAL INVESTIMENTOS	101,74	4.433,58	89	224	TRX GESTORA DE RECURSOS	1,57	563,43
38	369	TMJ CAPITAL GESTAO DE RECURSOS	89,97	134,71	90	511	CEDRO ASSET MANAGEMENT	1,52	22,53
39	2	ITAU UNIBANCO SA	80,77	679.507,33	91	315	NOVERO INVESTIMENTOS	1,28	242,21
40	434	LEME	75,67	75,67	92	80	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	1,11	4.252,85
41	432	TERRA BOA INVESTIMENTOS LTDA	74,25	76,65	93	483	GWJ ASSET MANAGEMENT SA	0,99	35,68
42	77	CLARITAS	70,51	4.472,77	94	454	HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA	0,84	53,16
43	334	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	60,36	212,79	95	546	ECO GESTAO DE ATIVOS LTDA	0,78	8,70
44	314	BANCO FINAXIS S.A	60,01	244,43	96	581	ACRUX ADMINISTRACAO DE RECURSOS	0,68	1,76
45	52	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL	51,70	7.400,70	97	143	VALORA GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	0,36	1.493,70
46	238	LEGATUS GESTORA DE RECURSOS LTDA	48,44	469,84	98	348	AUSTRO ADM DE RECURSOS	0,35	191,12
47	79	OCEANA INVESTIMENTOS	47,37	4.414,89	99	394	NEST INTERNACIONAL ADMINISTRADORA	0,25	107,39
48	83	MONGERAL AEGON	45,09	3.793,63	100	222	ATHEIA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	0,24	567,94
49	86	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	40,06	3.710,13	101	186	H11 GESTAO DE RECURSOS SA	0,18	964,96
50	13	VOTORANTIM ASSET	39,83	43.050,18	102	562	VILA RICA CAPITAL GESTORA RECURSOS LTDA	0,18	3,89
51	124	TCG	32,44	1.845,25	103	133	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	0,01	1.612,16
52	171	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	32,28	1.085,35			TOTAL	148.211,2	4.452.249,3

## 16 - Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros

ANBIMA » Fundos de Investimento   Rankings				
Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros				
Dados em R\$ milhões				Dez/18
Ordem	Administrador	Total Global de Ativos (*)	RPPS	
			R\$	%
<b>1</b>	<b>BB DTYM S.A</b>	<b>941.115,8</b>	<b>55.228,9</b>	<b>38,55%</b>
2	ITAU UNIBANCO SA	731.329,1	85,8	-
3	BRDESCO	595.758,8	9.087,5	-
<b>4</b>	<b>CAIXA</b>	<b>400.267,3</b>	<b>68.942,2</b>	<b>48,12%</b>
<b>5</b>	<b>BANCO SANTANDER (BRASIL) SA</b>	<b>295.915,5</b>	<b>2.308,3</b>	<b>1,61%</b>
6	BEM	262.100,9	1.718,1	-
7	INTRAG	232.464,8	-	-
8	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	170.125,7	1.744,8	-
9	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	119.335,4	-	-
10	BTG PACTUAL	114.705,2	430,4	-
11	J SAFFRA ASSET MANAGEMENT	96.794,7	546,9	-
12	BNP PARIBAS	54.405,8	118,8	-
13	VOTORANTIM ASSET	37.193,6	43,9	-
14	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	31.095,2	497,0	-
15	WESTERN ASSET	30.088,3	1.152,3	-
16	MODAL	17.659,6	-	-
17	GERACAO FUTURO CORRETORA DE VALORES S A	9.946,4	61,0	-
18	CITIBANK	9.634,0	-	-
19	CA INDSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	7.459,1	-	-
20	ALFA	7.225,0	-	-
21	BANESTES	3.114,4	775,5	-
22	CONCORDIA	2.867,3	-	-
23	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	2.598,9	32,3	-
24	MAGLIANO	2.470,9	-	-
25	BANCO FATOR	2.363,7	-	-
26	BRB DTVM	2.012,5	491,4	-
27	COINVALORES	1.373,6	-	-
28	T AQUARI ADM DE CARTEIRAS DE VALORES MOB	234,2	-	-
29	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S A CTVM	222,9	-	-
	<b>Total</b>	<b>4.181.878,8</b>	<b>143.265,3</b>	<b>88,28%</b>

\*Medido pelo valor dos ativos em portfólio (exceto cotas de fundos de investimento)  
 \* Devido alteração metodológica, a INTRAG apresenta variações entre segmentos.