



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

1

Março – 2019

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal Março/19
2. Indicadores de desempenho de Mar/19: B3, ANBIMA e IBGE
3. Resumo geral das alocações em R\$
4. Resumo geral das alocações em %
5. Alocação dos recursos por Instituição Financeira
6. Alocações em Renda Fixa e Renda Variável
7. Extrato setorizado do desempenho
8. Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até 12/19
9. Ranking de FI's por rentabilidade acumulada no ano
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 Março/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 (0,43%) e de cada fundo ao DI e meta atuarial.

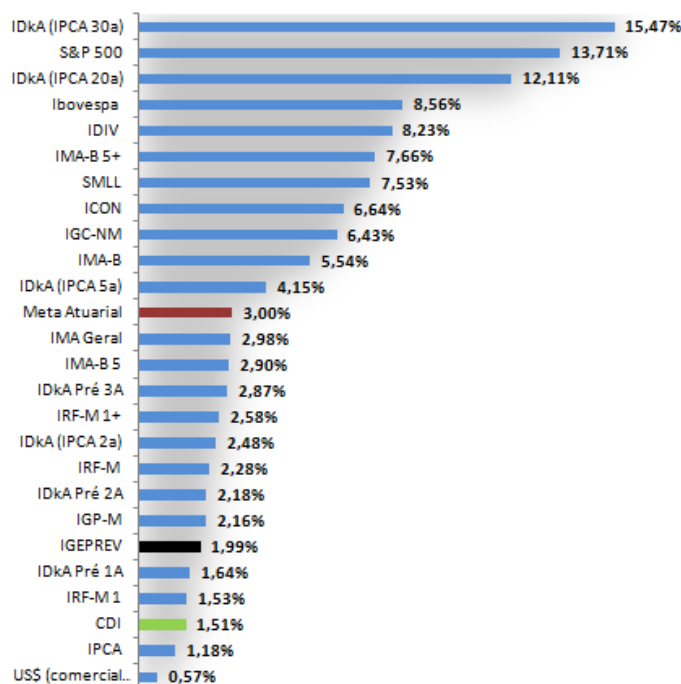
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o fraco desempenho da carteira em relação à meta atuarial (1,24%) ou ao CDI (0,47%) no mês em análise.

Resolução 4695/2018	PAI	Mar.2019	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.		
			147.228.074,83	0,43%	1,99%	-	92%	35%			132%	66%
art. 7º. I. b	100%	FI 100% TTN	100%	86,89%	126.886.772,00							
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI		IMA		15,86%	23.166.023,88	0,52%	2,94%	9,29%	615,23%	309,67%	5.854.681.523,58	442
BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1		7,35%	10.737.263,47	0,44%	1,46%	6,45%	427,15%	215,00%	10.181.411.879,74	1.248
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%		1,58%	2.305.177,12	0,80%	3,26%	9,27%	613,91%	309,00%	467.268.295,64	95
BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%		0,87%	1.264.348,68	0,74%	2,93%	18,49%	1224,50%	616,33%	838.212.721,73	140
Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1		61,23%	89.413.958,85	0,44%	1,47%	6,50%	430,77%	216,82%	15.289.754.586,12	1.454
art. 7º. IV. a	40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	5,34%	7.792.365,75							
Caixa FIC Prático RF Curto Prazo				0,53%	777.921,43	0,09%	0,29%	1,18%	78,31%	39,42%	16.316.901.917,41	15.747
Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI		4,80%	7.014.444,32	0,45%	1,46%	6,09%	403,40%	203,05%	2.398.588.318,09	420
art. 7º. VII. a	5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,29%	1.881.005,24							
BBIF Master FIDC LP				0,33%	484.307,74	-0,57%	-1,67%	-34,81%	-2305,30%	-1160,33%	19.848.400,25	13
LME IPCA FIDC Multissetorial Senior				0,96%	1.396.697,50	0,01%	0,89%	1207,98%	79998,68%	40266,00%	76.345.842,03	70
art. 8º. I. a	30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,88%	2.751.422,07							
Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX		1,88%	2.751.422,07	-0,36%	7,97%	8,03%	531,74%	267,64%	290.756.008,45	91
art. 8º. II. a	20%	FIA (geral)	20,00%	1,70%	2.476.646,70							
BNB Seleção FIA		Ibovespa		1,14%	1.669.878,26	0,50%	7,84%	10,95%	960,58%	575,13%	17.299.254,26	683
Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv		0,55%	806.768,44	0,85%	11,88%	16,08%	1064,90%	536,00%	536.251.724,68	118
art. 8º. III	10%	Multimercado	10,00%	1,37%	2.004.571,66							
Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI		1,37%	2.004.571,66	0,23%	4,17%	10,26%	1052,15%	629,96%	713.628.650,29	3.732
art. 8º. IV. b	5%	FII	5,00%	1,54%	2.243.470,05							
Ásco Renda FII				1,54%	2.243.470,05	0,04%	1,19%	16,46%	1090,01%	548,64%	70.413.161,28	32
Total da carteira			100,00%	146.036.253,47								
c/c				1.191.821,36								
Total geral da carteira				147.228.074,83								
Total RF			93,51%	136.560.142,99								
Total RV			6,49%	9.476.110,48								

2 – Indicadores de desempenho – Mar/19 – B3, ANBIMA e IBGE:

Indicadores	2019	jan	fev	mar	
US\$ (comercial venda)	0,57%	-5,75%	2,37%	4,23%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	8,56%	10,82%	-1,86%	-0,18%
	IGC-NM	6,43%	8,43%	-1,97%	0,13%
	IDIV	8,23%	12,48%	-2,03%	-1,79%
	ICON	6,64%	12,31%	-4,30%	-0,78%
	SMLL	7,53%	9,41%	-1,82%	0,10%
	S&P 500	13,71%	1,66%	5,41%	6,10%
Índices ANBIMA	CDI	1,51%	0,54%	0,49%	0,47%
	IMA Geral	2,98%	1,91%	0,48%	0,56%
	IMA-B	5,54%	4,37%	0,55%	0,58%
	IMA-B 5	2,90%	1,54%	0,55%	0,78%
	IMA-B 5+	7,66%	6,61%	0,55%	0,43%
	IRF-M	2,28%	1,39%	0,29%	0,59%
	IRF-M 1	1,53%	0,58%	0,47%	0,47%
	IRF-M 1+	2,58%	1,71%	0,23%	0,63%
	IDkA Pré 1A	1,64%	0,75%	0,40%	0,49%
	IDkA Pré 2A	2,18%	1,30%	0,31%	0,56%
	IDkA Pré 3A	2,87%	1,97%	0,22%	0,66%
	IDkA (IPCA 2a)	2,48%	1,26%	0,53%	0,67%
	IDkA (IPCA 5a)	4,15%	2,72%	0,46%	0,93%
IDkA (IPCA 20a)	12,11%	11,06%	0,64%	0,30%	
IDkA (IPCA 30a)	15,47%	17,02%	0,75%	-2,05%	
Índices IBGE	IGP-M	2,16%	0,01%	0,88%	1,26%
	IPCA	1,18%	0,32%	0,43%	0,43%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	3,00%	0,81%	0,92%	1,24%	
IGEPREV	1,99%	1,15%	0,39%	0,43%	

Distribuição por modalidade - 1º trimestre 2019

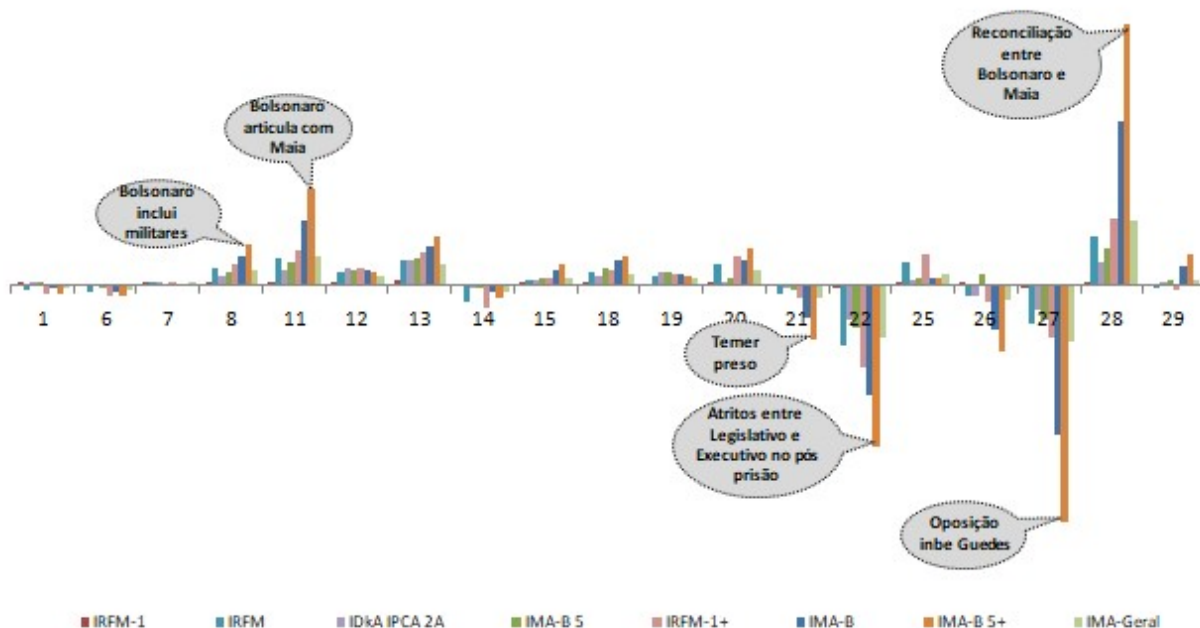


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Diária:

Março 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
1	0,0282%	0,03%	-0,04%	0,00%	0,03%	0,03%	-0,08%	-0,07%	-0,02%	-0,06%	-0,0097%
6	0,0209%	0,01%	-0,05%	-0,04%	0,01%	0,00%	-0,09%	-0,08%	-0,05%	-0,09%	-0,0272%
7	0,0287%	0,03%	0,04%	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,04%	0,01%	0,01%	0,0297%
8	0,0281%	0,05%	0,15%	0,14%	0,09%	0,11%	0,23%	0,19%	0,24%	0,34%	0,1355%
11	0,0323%	0,06%	0,23%	0,18%	0,14%	0,21%	0,35%	0,31%	0,55%	0,81%	0,2507%
12	0,0329%	0,05%	0,12%	0,12%	0,15%	0,14%	0,19%	0,16%	0,13%	0,12%	0,0812%
13	0,0430%	0,10%	0,22%	0,22%	0,21%	0,24%	0,34%	0,29%	0,34%	0,41%	0,1835%
14	0,0152%	-0,01%	-0,13%	-0,09%	-0,01%	0,00%	-0,21%	-0,19%	-0,06%	-0,10%	-0,0513%
15	0,0267%	0,03%	0,05%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,13%	0,18%	0,0640%
18	0,0321%	0,05%	0,11%	0,12%	0,09%	0,15%	0,20%	0,14%	0,21%	0,25%	0,1041%
19	0,0231%	0,03%	0,08%	0,07%	0,12%	0,12%	0,14%	0,11%	0,10%	0,08%	0,0748%
20	0,0349%	0,06%	0,19%	0,13%	0,04%	0,06%	0,25%	0,25%	0,21%	0,32%	0,1410%
21	0,0133%	0,02%	-0,07%	-0,02%	-0,01%	-0,04%	-0,14%	-0,11%	-0,27%	-0,45%	-0,0920%
22	-0,0069%	-0,12%	-0,50%	-0,47%	-0,28%	-0,35%	-0,82%	-0,69%	-0,92%	-1,34%	-0,4352%
25	0,0314%	0,08%	0,20%	0,22%	0,06%	0,06%	0,33%	0,26%	0,07%	0,07%	0,0955%
26	0,0271%	0,00%	-0,09%	-0,07%	-0,08%	0,09%	-0,16%	-0,13%	-0,36%	-0,56%	-0,1230%
27	0,0032%	-0,08%	-0,31%	-0,32%	-0,19%	-0,29%	-0,55%	-0,43%	-1,26%	-1,98%	-0,4661%
28	0,0405%	0,10%	0,42%	0,34%	0,19%	0,31%	0,66%	0,57%	1,38%	2,20%	0,5517%
29	0,0161%	-0,01%	-0,02%	-0,03%	0,03%	0,04%	-0,04%	-0,04%	0,17%	0,27%	0,0557%

Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Março/19

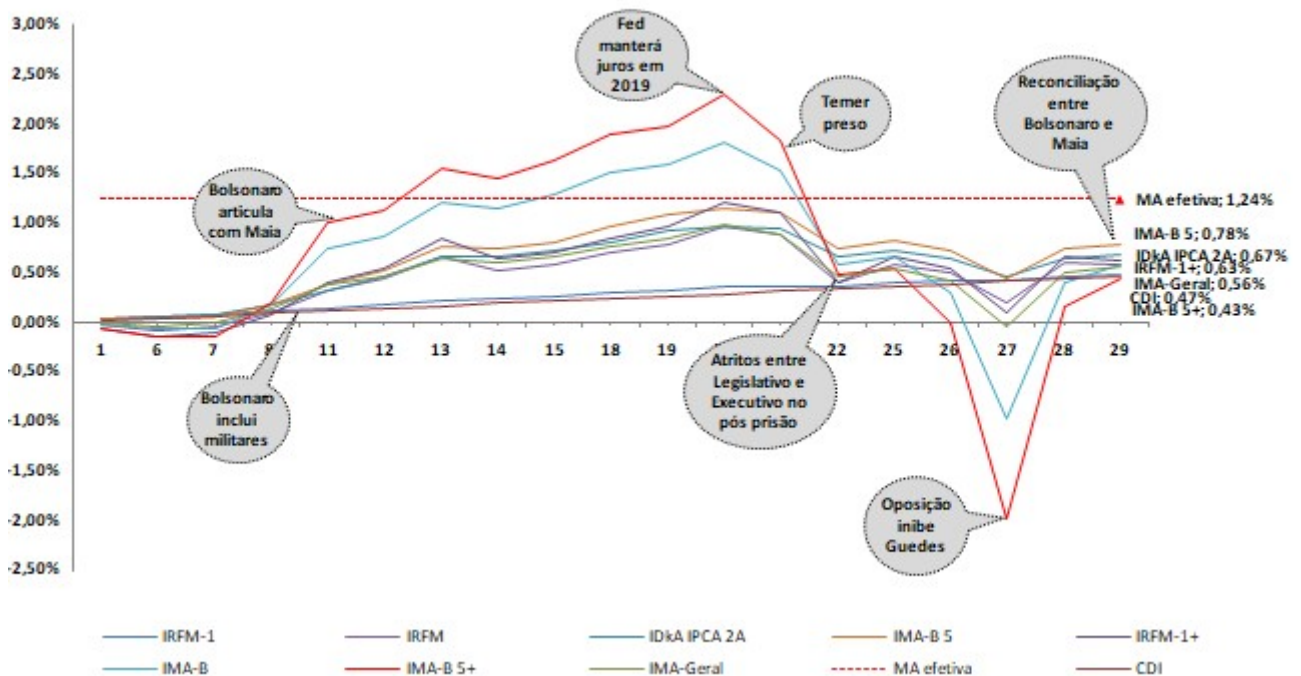


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Acumulada em ordem de duração: 0,34;0,36;0,47;0,58 0,75%

Março .2019	Valorização Acumulada em ordem de duração:												MA estimada	MA efetiva
	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.	IMA-Geral	CDI		
	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	CDI		
1	0,0282%	0,03%	-0,04%	0,00%	0,03%	0,03%	-0,08%	-0,07%	-0,02%	-0,06%	-0,0097%	0,0246%	0,85%	1,24%
6	0,0492%	0,04%	-0,09%	-0,04%	0,05%	0,04%	-0,18%	-0,15%	-0,07%	-0,15%	-0,0369%	0,0492%	0,85%	1,24%
7	0,0779%	0,07%	-0,06%	-0,02%	0,08%	0,06%	-0,17%	-0,11%	-0,06%	-0,14%	-0,0072%	0,0739%	0,85%	1,24%
8	0,1060%	0,13%	0,09%	0,11%	0,17%	0,17%	0,06%	0,08%	0,19%	0,20%	0,1283%	0,0985%	0,85%	1,24%
11	0,1384%	0,18%	0,32%	0,30%	0,31%	0,38%	0,40%	0,39%	0,74%	1,01%	0,3793%	0,1232%	0,85%	1,24%
12	0,1713%	0,24%	0,44%	0,41%	0,46%	0,51%	0,60%	0,55%	0,87%	1,14%	0,4616%	0,1478%	0,96%	1,24%
13	0,2144%	0,33%	0,66%	0,64%	0,67%	0,75%	0,94%	0,84%	1,21%	1,55%	0,6460%	0,1725%	0,96%	1,24%
14	0,2295%	0,32%	0,53%	0,54%	0,66%	0,75%	0,73%	0,64%	1,15%	1,45%	0,5944%	0,1971%	0,96%	1,24%
15	0,2563%	0,35%	0,58%	0,59%	0,71%	0,81%	0,79%	0,71%	1,28%	1,63%	0,6587%	0,2218%	0,96%	1,24%
18	0,2885%	0,41%	0,69%	0,71%	0,81%	0,97%	0,99%	0,85%	1,50%	1,89%	0,7635%	0,2465%	0,96%	1,24%
19	0,3117%	0,43%	0,78%	0,78%	0,92%	1,09%	1,13%	0,95%	1,59%	1,97%	0,8389%	0,2712%	0,96%	1,24%
20	0,3468%	0,50%	0,97%	0,91%	0,96%	1,15%	1,38%	1,21%	1,81%	2,30%	0,9811%	0,2958%	0,96%	1,24%
21	0,3602%	0,52%	0,90%	0,89%	0,95%	1,11%	1,24%	1,10%	1,53%	1,84%	0,8883%	0,3205%	0,96%	1,24%
22	0,3533%	0,40%	0,39%	0,42%	0,67%	0,75%	0,42%	0,40%	0,59%	0,47%	0,4492%	0,3452%	0,96%	1,24%
25	0,3848%	0,48%	0,59%	0,64%	0,72%	0,81%	0,75%	0,66%	0,66%	0,54%	0,5451%	0,3699%	0,96%	1,24%
26	0,4119%	0,48%	0,50%	0,56%	0,65%	0,72%	0,59%	0,53%	0,30%	-0,01%	0,4215%	0,3947%	1,07%	1,24%
27	0,4152%	0,39%	0,19%	0,24%	0,45%	0,43%	0,04%	0,10%	-0,96%	-1,99%	-0,0466%	0,4194%	1,07%	1,24%
28	0,4558%	0,49%	0,61%	0,59%	0,64%	0,74%	0,70%	0,67%	0,41%	0,16%	0,5049%	0,4441%	1,07%	1,24%
29	0,47%	0,49%	0,59%	0,56%	0,67%	0,78%	0,66%	0,63%	0,58%	0,43%	0,56%	0,47%	1,07%	1,24%

Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Março/19



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
8	O mês de março inicia com cautela, tendo na sua primeira semana com feriado bancário de carnaval, e cenário externo com alta volatilidade. No entanto, nesta sexta dia 08/03, os mercados de juros, dólar e bolsa amenizaram suas perspectivas em virtude da economia americana estar esboçando um vertente inflacionária para 2019 (queda no desemprego + ganho salarial). No cenário doméstico o ambiente político deu o tom positivo com as últimas declarações do presidente defendendo a Reforma, inclusive para militares.
11	Governo inicia articulação em prol da reforma da Previdência, após encontro de Bolsonaro com Rodrigo Maia para tratar do assunto. Segundo Maia a previsão é que a CCJ seja instalada no próximo dia 13/03. A expectativa do mercado é grande tendo em vista que na CCJ será a fase inicial de negociação do texto da Reforma.
13	Ibovespa supera os 99 mil pontos durante o dia e fecha a 98.903,88 pontos. Parte do mercado aposta em queda da Selic para a próxima reunião do COPOM em 19.20 de março, tendo em vista o fraco desempenho da atividade industrial.
18	Ibovespa supera os 100 mil pontos durante o dia e fecha a 99.993,92 pontos. Especialistas admitem que o mercado encontra-se otimista com o sucesso da reforma da Previdência e com um cenário de exterior mais positivo.
20	Juros futuros fecham em queda com decisão do FED em manter juros em 2019, beneficiando mercados emergentes como o Brasil. COPOM mantém Selic a 6,50%.
21	PF prende ex-presidente Temer (MDB-SP), o ex-ministro Moreira Franco (MDB-RJ) que é sogro de Rodrigo Maia (DEM-RJ) e Coronel Lima, antigo assessor de Temer. A delação da Engevix envolve propina na construção da Usina de Angra 3. Nova crise política se instala em Brasília com certo grau de gravidade, considerando os desdobramentos políticos dessas prisões com "caciques" do principal partido aliado. O presidente da Câmara que buscava apoio da Casa ao principal projeto do governo para as negociações da reforma da previdência, segundo fontes, está indignado com os acontecimentos e sofrendo atritos em redes sociais com Sérgio Moro e Carlos Bolsonaro, fora a indisposição familiar.
22	Trégua entre Bolsonaro e Rodrigo Maia em prol da reforma da Previdência acalma o mercado. No entanto, operadores reconhecem que a base de apoio para aprovação da Reforma perdeu força, bem como seu resultado fiscal que pode variar entre R\$ 400 bilhões e R\$ 600 bilhões, ao invés de R\$ 1,2 trilhão do texto original. Comenta-se que a tramitação na CCJ é seu prolongamento na Câmara, tendo em vista que o prazo original de conclusão era março, e agora deve ficar para a terceira semana de abril.
23	Cancelamento da visita de paulo Guedes na CCJ expõe fragilidade do governo perante a oposição presente na Comissão. A leitura dos especialistas é de que as dificuldades para se aprovar a Reforma são maiores do que o esperado.
27	Com crise política se agravando, mercado de juros futuro precifica descrédito do mercado pelo enfraquecimento da aprovação da Reforma.
28	Bolsonaro ameniza discurso em relação ao Legislativo, conferindo um panorama menos combativo e mais apaziguador.

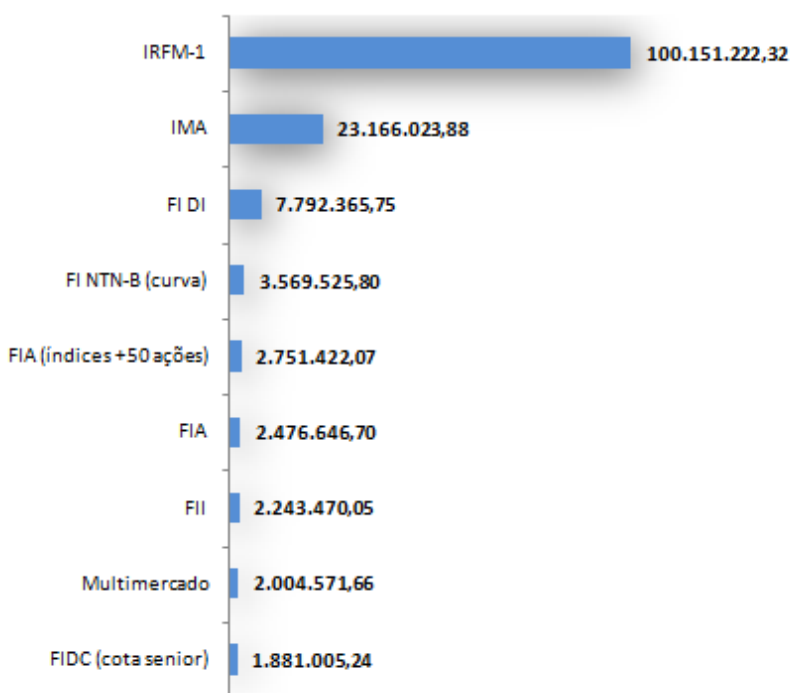
3 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 03/2019:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	IRFM-1		100.151.222,32	89.413.958,85	10.737.263,47				
	IMA		23.166.023,88		23.166.023,88				
	FI NTN-B (curva)		3.569.525,80		3.569.525,80				
	FI DI	100%	100%	126.886.772,00	89.413.958,85	37.472.813,15	-	-	-
	FI DI			7.792.365,75	7.792.365,75				
art. 7º, IV, a	40%	40%	7.792.365,75	7.792.365,75					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.881.005,24		484.307,74	1.396.697,50		
TOTAL RF			136.560.142,99	97.206.324,60	37.472.813,15	484.307,74	1.396.697,50	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	2.751.422,07	2.751.422,07			
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	2.476.646,70	806.768,44		1.669.878,26	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	2.004.571,66	2.004.571,66			
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.243.470,05				2.243.470,05
	TOTAL RV			9.476.110,48	5.562.762,17	-	-	-	1.669.878,26
TOTAL GERAL			146.036.253,47	102.769.086,77	37.472.813,15	484.307,74	1.396.697,50	1.669.878,26	2.243.470,05

Distribuição por modalidade (%) - 03/2019



4 - Resumo geral das alocações em %:

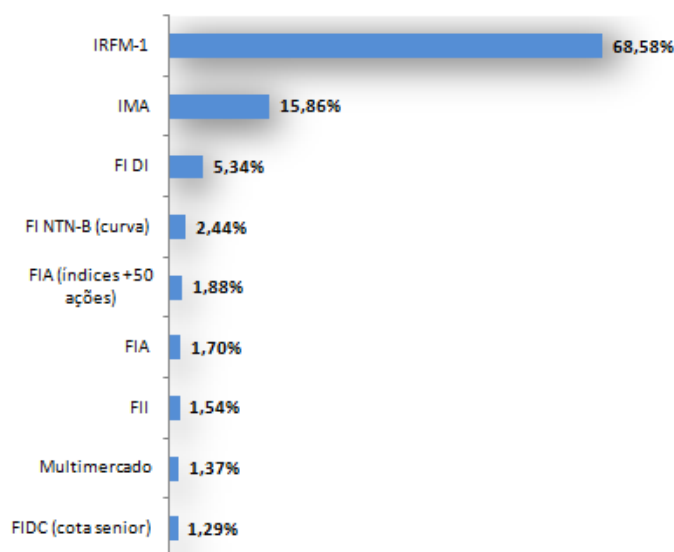
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda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

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

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 03/2019:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	art. 7º, I, b	IRFM-1		68,58%	61,23%	7,35%				
		IMA		15,86%		15,86%				
		FI NTN-B (curva)		2,44%		2,44%				
			100%	100%	86,89%	61,23%	25,66%			
	art. 7º, IV, a	FI DI		5,34%	5,34%					
		40%	40%	5,34%	5,34%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1,29%			0,33%	0,96%		
TOTAL RF		-	-	93,51%	66,56%	25,66%	0,33%	0,96%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,88%	1,88%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	1,70%	0,55%			1,14%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	1,37%	1,37%				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,54%					1,54%
	TOTAL RV		-	-	6,49%	3,81%			-	1,14%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	70,37%	25,66%	0,33%	0,96%	1,14%	1,54%

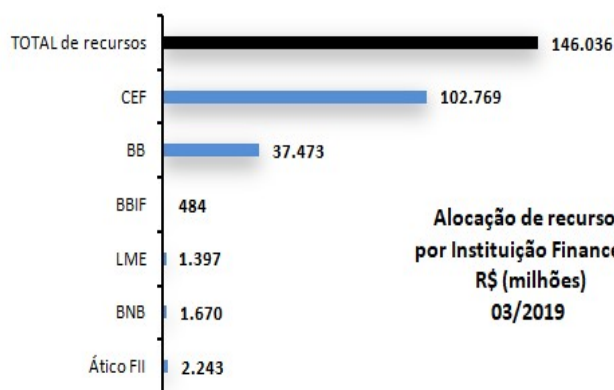
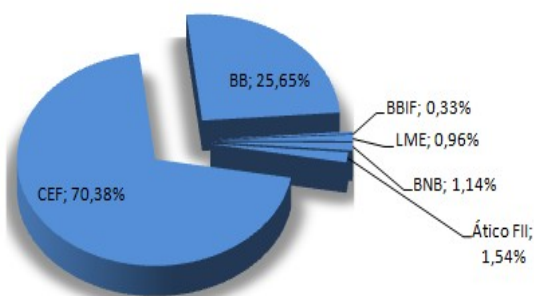
Distribuição por modalidade (R\$) - 03/2019



5 - 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
03/2019**

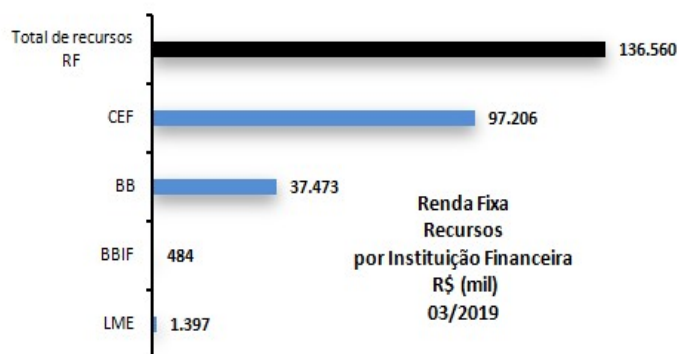
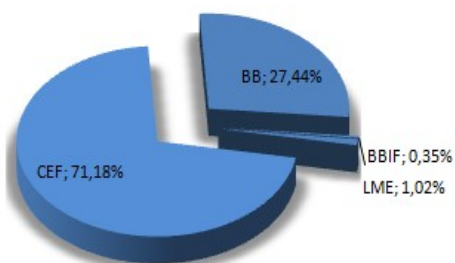


**Alocação de recursos
por Instituição Financeira
R\$ (milhões)
03/2019**

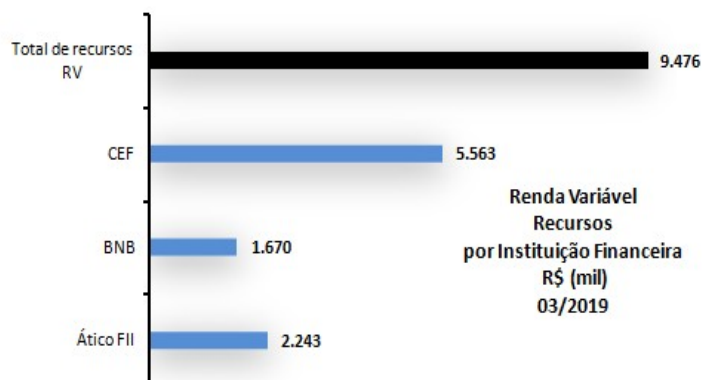
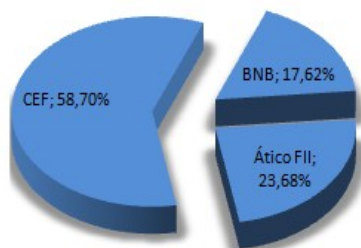
6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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.

Renda Fixa
Alocação por Instituição Financeira
03/2019



Renda Variável
Alocação por Instituição Financeira
03/2019

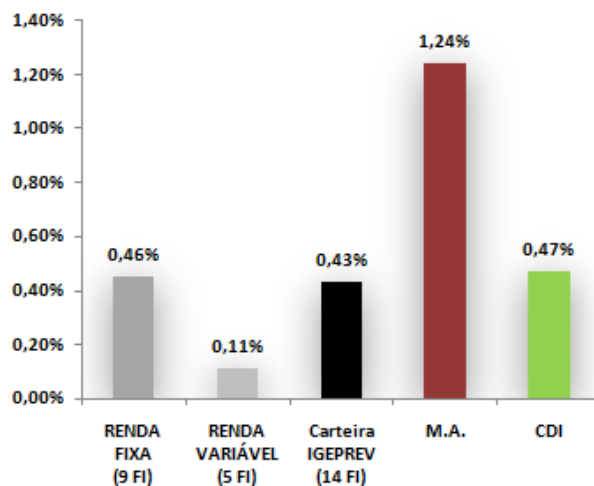


7 - Extrato setorizado do desempenho: Fev/2019 – IGEPREV:

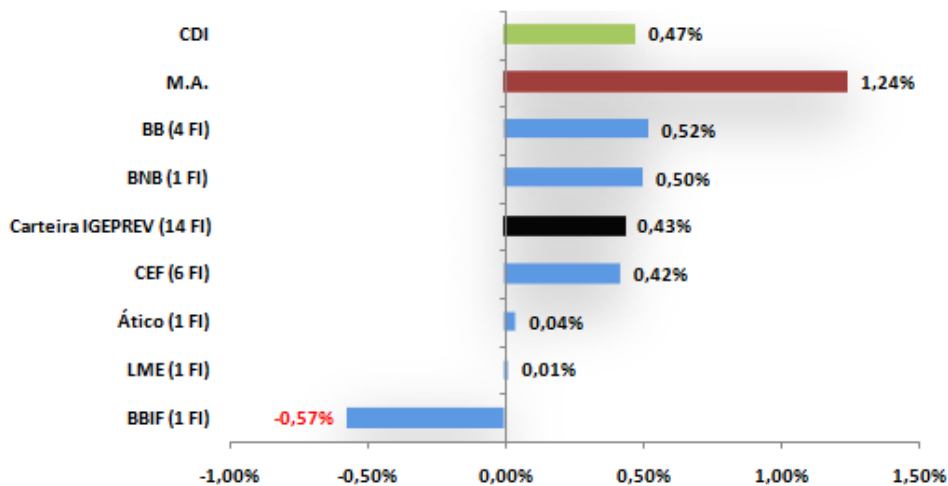
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por segmento - 03/2019



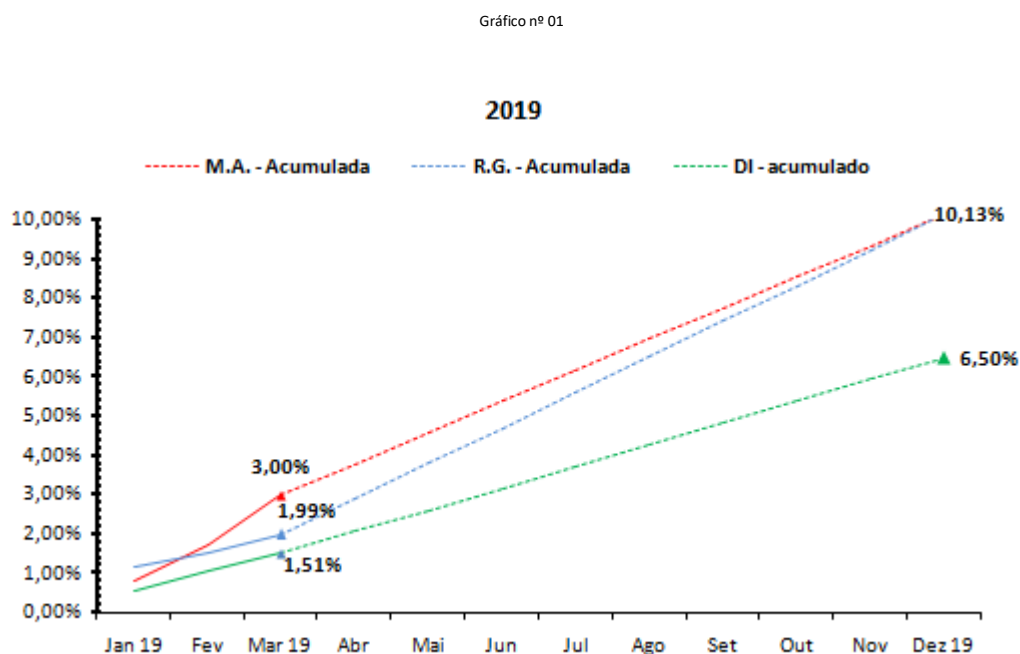
Rentabilidade por Bancos - 03/2019



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

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 **1,99%** contra uma meta atuarial de **3,00%**.

Mediante dados semanais do Relatório Focus do BACEN podemos projetar uma meta atuarial de **10,13%** para 2019 e uma taxa Selic estável em 6,50%.

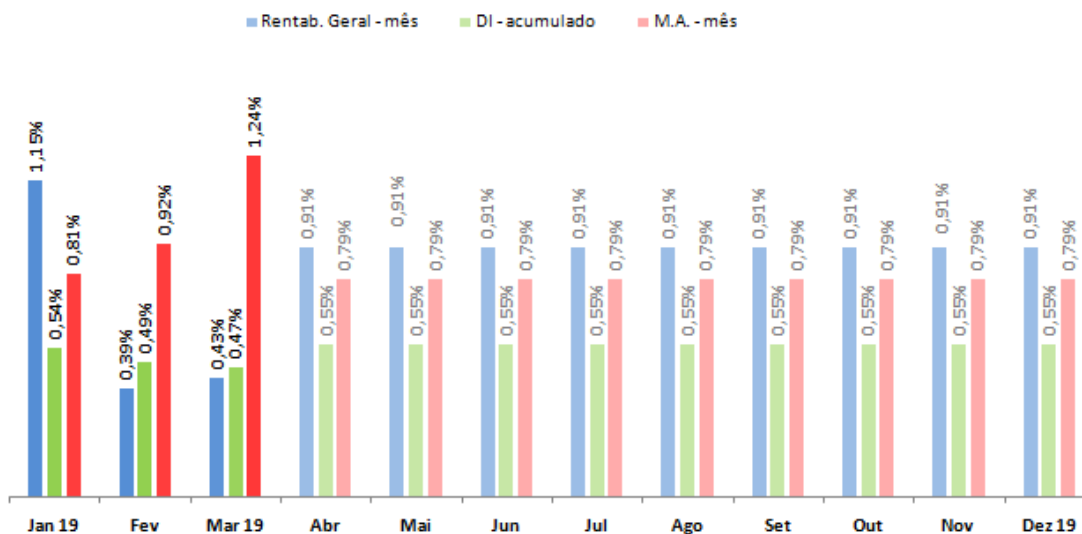


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

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.

Gráfico nº 02

2019 - Resultado e projeção mensal - IGEPREV x DI x M.A.



9 - Ranking de 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.

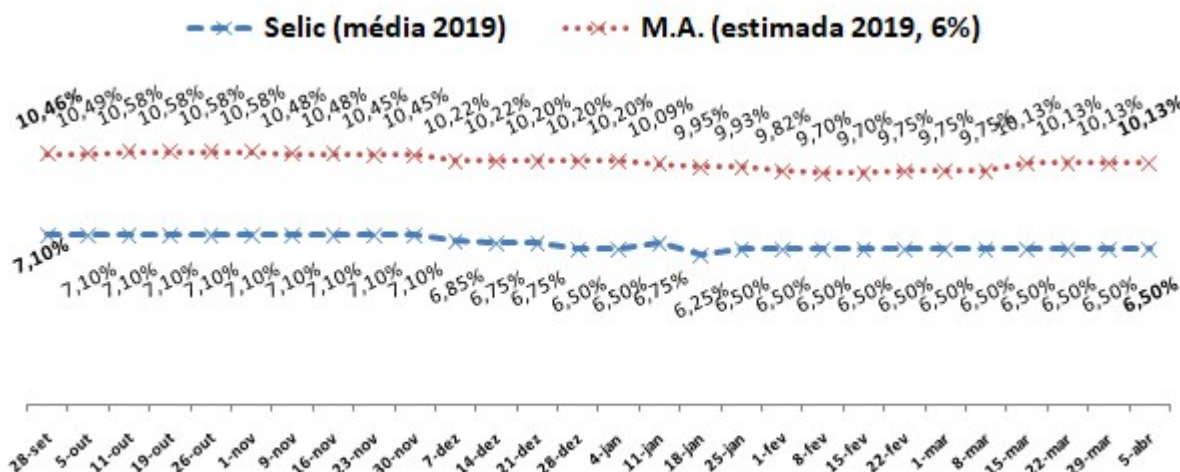
Desta forma, dos 14 fundos de investimento, apenas 5 superaram o que a meta atuarial exigia, e 7 deles não superaram o CDI, quando comparados seus desempenhos no bimestre em análise.

Nº	FUNDOS	Benchmark	2019
1	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	11,88%
2	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	7,97%
3	BNB Seleção FIA	Ibovespa	7,84%
4	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	4,17%
5	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	3,26% M.A.
6	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	2,94%
7	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	2,93% CDI - IGEPREV
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	1,47%
9	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	1,46%
10	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	1,46%
11	Ático Renda FII	-	1,19%
12	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA	0,89%
13	Caixa FIC Pratico RF Curto Prazo	DI	0,29%
14	BBIF Master FIDC LP	IPCA	-1,67%
Meta Atuarial = IPCA + 6%			3,00%
CDI			1,51%
IGEPREV			1,99%

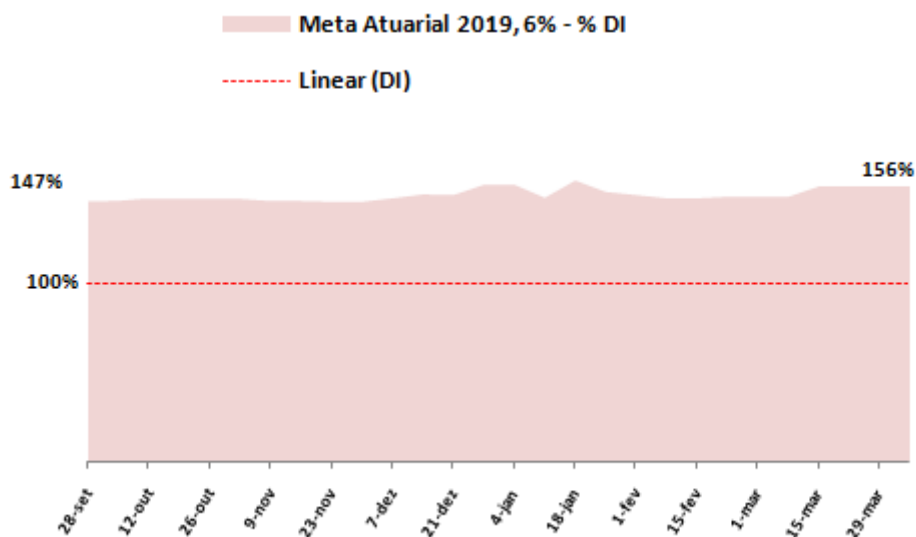
10 - Evolução semanal taxa *Selic média* e *Meta Atuarial* estimada

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 05.04.2019, um cenário desfavorável aos investimentos dos RPPS’s, visto 2019 apresentar, pelos atuais indicadores, juros reais de **2,60%** e meta atuarial de **10,13%** bem acima do **CDI (156%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA de 3,90%** 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 10,13%.

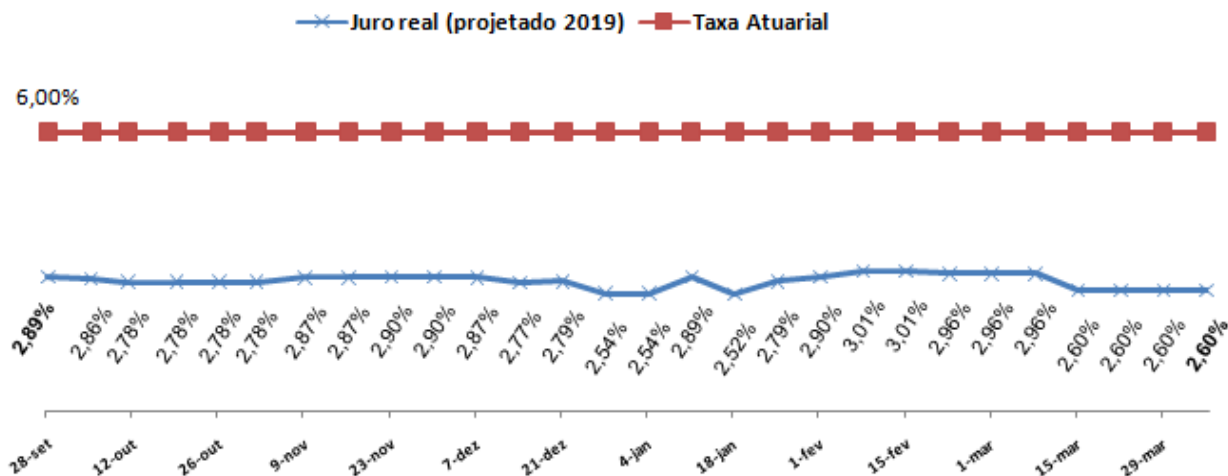


11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais



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

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 **2,60%**, 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 coridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	Tracking Error - IPCA +6% nos últimos 12 meses coridos - 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 Veze com Retorno Positivo desde o início - mensal até Jan/2019	Número de Veze 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%	31/10/2018	-1,34%	30/05/2018	24	5
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA	1,33%	-4,97	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	5,95%	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%	-	31/10/2017	-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 FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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.

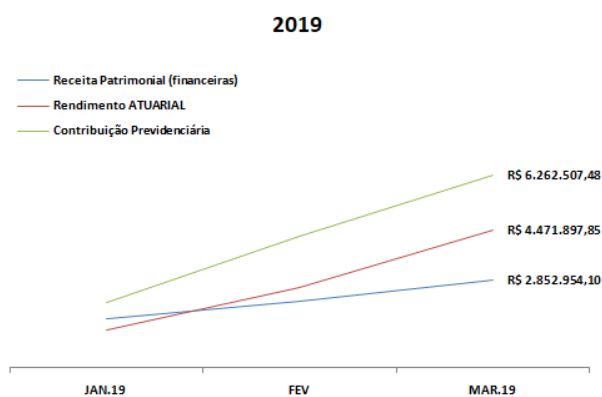
Índice Tracking Error

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

Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no mês de março e no trimestre. Podemos observar que os recursos investidos não estão respondendo satisfatoriamente ao desafio atuarial. Atuarialmente a carteira deveria rentabilizar no trimestre cerca de **R\$ 4,5 milhões** e só entregou **R\$ 2,9 milhões**.

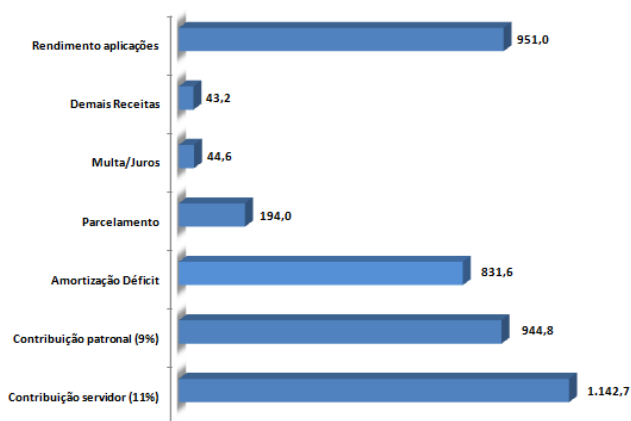
Destacamos também a importância do rendimento financeiro que representou no trimestre 23% de todo o recurso recebido pelo RPPS. Também as contribuições do Ente respondem por 49% de todo o recurso recebido pelo IGEPREV no trimestre.



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/18	148.238,5
PL em 28/02/19	147.228,1
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 1.010,4
Rendimento de Aplicação Financeira	2.853,0
Rendimento Atuarial programado	4.471,9
Insuficiência sobre a meta atuarial	- 1.618,9

Segmentação das fontes de recursos - 2019 média mensal jan-mar (R\$ milhares)



Fontes de recursos (média jan-mar/2019) R\$ (milhares)

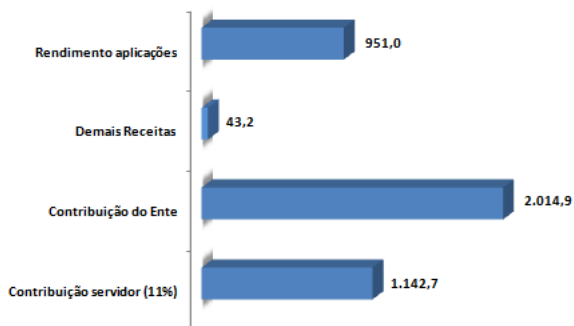
Pagamentos	-3.906,6
Contribuição servidor (11%)	1.142,7
Contribuição patronal (9%)	944,8
Amortização Déficit	831,6
Parcelamento	194,0
Multa/Juros	44,6
Demais Receitas	43,2
Rendimento aplicações	951,0

Evolução mensal do PL	-336,81
Meta atuarial	1.490,6

23% dos recursos recebidos

14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

*Segmentação resumida das fontes de recursos - 2019
média mensal jan-mar (R\$ milhares)*



Fontes de recursos (média jan-mar/2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-3.906,6
Contribuição servidor (11%)	1.142,7
Contribuição do Ente	2.014,9
Demais Receitas	43,2
Rendimento aplicações	951,0
Evolução mensal do PL	-336,81
Meta atuarial	1.490,6

49% 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					Fev/19				
Ordem		Gestor	RPPS	Total	Ordem		Gestor	RPPS	Total
1	4	CAIXA	70.687,96	341.611,82	52	80	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTD	38,52	4.329,18
2	1	BB DTVM S.A	54.952,38	971.006,53	53	179	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	35,88	1.110,08
3	3	BRADESCO	9.974,10	594.300,61	54	133	TCG	32,33	1.843,37
4	38	BANRISUL	4.221,16	11.208,27	55	73	PETRA ASSET GESTAO DE INVESTIMENTOS L	31,81	4.379,02
5	5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.972,17	258.294,70	56	30	BAHIA ASSET MANAGEMENT	31,65	19.877,78
6	16	WESTERN ASSET	1.085,07	37.689,42	57	10	KINEA INVESTIMENTO LTDA	30,37	52.985,12
7	95	BANESTES	865,56	3.362,84	58	220	EQUITAS ADM DE FILTDA	30,28	672,38
8	25	VINCI PARTNERS	850,31	24.108,11	59	56	GF GESTAO DE RECURSOS S/A	28,72	7.093,09
9	31	AZ QUEST INVESTIMENTOS	847,74	17.136,77	60	275	ÁTRIO GESTORA DE ATIVOS LTDA	22,83	352,29
10	173	TMJ CAPITAL GESTAO DE RECURSOS	626,41	1.171,02	61	77	OURO PRETO INVESTIMENTOS	21,97	4.702,19
11	7	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	548,50	96.209,75	62	13	VOTORANTIM ASSET	20,90	43.888,98
12	22	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM	547,98	28.750,19	63	24	MODAL	16,51	24.565,27
13	6	BTG PACTUAL	466,25	97.602,77	64	448	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA.	15,35	57,85
14	29	ICATU VANGUARDA	454,66	20.061,97	65	68	APEX CAPITAL LTDA	14,15	5.498,27
15	54	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADC	413,07	7.358,05	66	384	MULTINVEST CAPITAL	12,48	124,42
16	224	QUELUZ ASSET MANAGEMENT	411,09	652,31	67	63	CAPITANIA	12,41	6.366,07
17	178	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	359,88	1.117,31	68	152	NOVA S R M	11,52	1.482,74
18	23	PÁTRIA INVESTIMENTOS	354,95	27.461,31	69	120	KONDOR EQUITIES ADM E GESTORA DE REC F	10,13	2.173,26
19	228	INFINITY ASSET	338,00	628,60	70	553	SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	8,65	9,15
20	19	SICREDI	315,28	29.515,16	71	202	IDEAL INVEST S.A.	8,24	813,72
21	245	CONSTANCIA NP INVESTIMENTOS	295,77	486,26	72	52	REAG INVESTIMENTOS LTDA	7,98	7.600,68
22	328	BI CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	230,47	230,47	73	131	SOMMA INVESTIMENTOS	7,52	1.870,49
23	332	FMD GESTAO DE RECURSOS S/A	212,85	216,27	74	41	GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	7,34	10.052,37
24	189	GGR INVESTIMENTOS	208,74	929,55	75	459	ATICO ADM DE REC	7,18	49,73
25	53	BNB	166,57	7.454,56	76	62	TERCON ASSET MANAGEMENT	7,07	6.438,43
26	357	ELITE	158,44	183,52	77	75	BANCOOB	5,77	4.761,61
27	140	OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA	157,34	1.643,96	78	33	SCHRODER BRASIL	5,09	15.440,70
28	39	BNY MELLON ARX INVESTIMENTOS LTDA	145,26	11.104,99	79	464	PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LT	4,13	46,81
29	327	META ASSET MANAGEMENT SA	143,28	231,08	80	262	GUERARDO INVESTIMENTOS LTDA	3,19	405,62
30	108	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	139,65	2.843,47	81	143	PACIFICO GESTAO DE RECURSOS LTDA	3,13	1.634,15
31	374	A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS	139,00	139,01	82	353	FINGER LAKES GESTORA DE RECURSOS	2,99	189,30
32	20	XP ASSET MANAGEMENT	127,10	29.389,53	83	61	DYNAMO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LT	2,88	6.481,55
33	160	BRB - DTVM	121,96	1.356,31	84	186	HIX INVESTIMENTOS LTDA	2,49	351,33
34	78	INTEGRAL INVESTIMENTOS	114,97	4.514,84	85	204	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA	2,21	807,78
35	46	PLANNER	110,54	9.415,71	86	297	GRUO CAPITAL LTDA	2,18	297,38
36	14	BNP PARIBAS	103,97	40.729,45	87	249	TRX GESTORA DE RECURSOS	1,60	476,02
37	47	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	101,83	8.798,61	88	515	CEDRO ASSET MANAGEMENT	1,59	22,60
38	306	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	89,87	275,66	89	96	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	1,12	3.348,73
39	15	OLIVEIRA TRUST DTVM	87,17	38.660,52	90	455	HAMILTON LANE INVESTIMENTOS LTDA	0,80	52,64
40	2	ITAU UNIBANCO SA	84,12	678.191,45	91	563	VILA RICA CAPITAL GESTORA RECURSOS LTC	0,75	5,97
41	436	LEME	76,34	76,34	92	557	ECO GESTAO DE ATIVOS LTDA	0,73	8,17
42	432	TERRA BOA INVESTIMENTOS LTDA	76,24	78,68	93	592	ACRUX ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	0,70	1,81
43	76	CLARITAS	74,03	4.752,26	94	317	NOVERO INVESTIMENTOS	0,47	257,30
44	64	BRASIL PLURAL	72,61	6.279,52	95	556	GW ASSET MANAGEMENT SA	0,42	8,21
45	320	BANCO FINAXIS S.A	59,83	252,55	96	350	AUSTRO ADM DE RECURSOS	0,28	192,28
46	84	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRA	56,03	4.060,82	97	379	NEST INTERNACIONAL ADMINISTRADORA	0,27	129,47
47	74	OCEANA INVESTIMENTOS	50,18	4.855,19	98	230	ATHENA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LT	0,26	601,85
48	250	LEGATUS GESTORA DE RECURSOS LTDA	49,18	470,71	99	155	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	0,22	1.449,87
49	83	MONGERAL AEGON	43,10	4.115,22	100	221	HII GESTAO DE RECURSOS SA	0,17	668,73
50	203	CADENCE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	42,08	812,98	101	150	VALORA GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	0,01	1.497,18
51	87	DAYCOVAL	41,48	3.836,13	102	577	HIGHLINE	0,00	3,74
					102	598	TOTAIS	154.386,7	4.574.694,9

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				
Fev/19				
Ordem	Administrador	Total Global de Ativos (*)	RPPS	
			R\$	%
1	BB DTVM S.A	976.244,3	56.854,6	38,24%
2	ITAU UNIBANCO SA	731.111,3	84,1	0,06%
3	BRADESCO	581.646,9	9.244,9	6,22%
4	CAIXA	406.495,1	72.070,7	48,47%
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	301.137,2	2.143,3	1,44%
6	BEM	288.096,2	2.598,9	
7	INTRAG	234.114,2	-	
8	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	181.793,2	1.837,3	
9	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	121.691,3	-	
10	BTG PACTUAL	121.234,1	466,5	0,31%
11	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	95.990,5	548,4	0,37%
12	BNP PARIBAS	56.455,8	110,6	
13	VOTORANTIM ASSET	37.528,5	25,7	
14	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	30.058,3	94,6	
15	WESTERN ASSET	30.055,4	1.135,5	
16	MODAL	24.383,1	-	
17	GERACAO FUTURO CORRETORA DE VALORES S A	10.188,1	74,1	
18	CA INDOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	8.279,4	-	
19	ALFA	7.561,2	-	
20	BANESTES	3.293,2	867,2	
21	CONCORDIA	2.908,0	-	
22	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	2.579,9	35,9	
23	MAGLIANO	2.382,6	-	
24	BANCO FATOR	2.099,9	-	
25	BRB DTVM	1.986,3	491,9	
26	COINVALORES	1.393,4	-	
27	TAQUARI ADM DE CARTEIRAS DE VALORES MOB	285,1	-	
28	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S A CTVM	225,7	-	
Totais		4.261.218,0	148.684,3	95%