



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

Abril – 2019

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal Abril/19
2. Indicadores de desempenho de Abr/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 Abril/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.

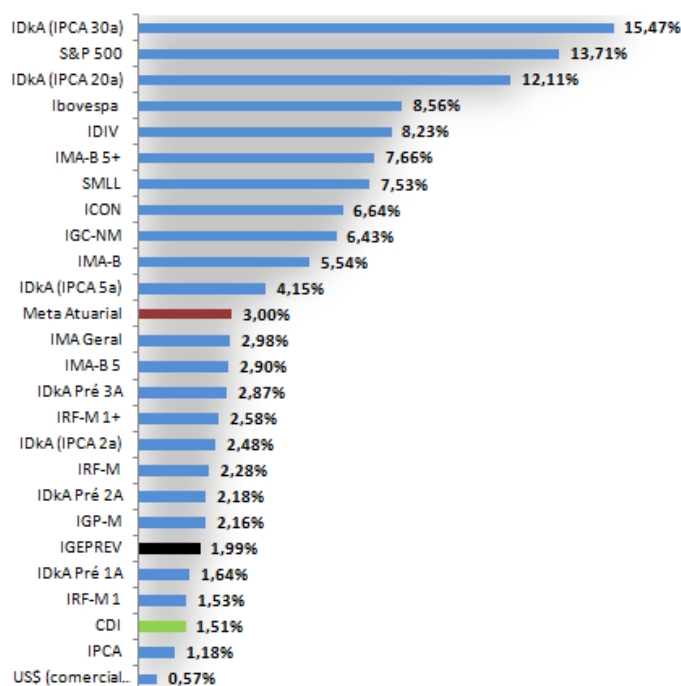
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o fraco desempenho da carteira em relação à meta atuarial (1,06%) ou ao CDI (0,52%) no mês em análise.

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%
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%	79988,68%	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						
Ático 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 – Bar/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



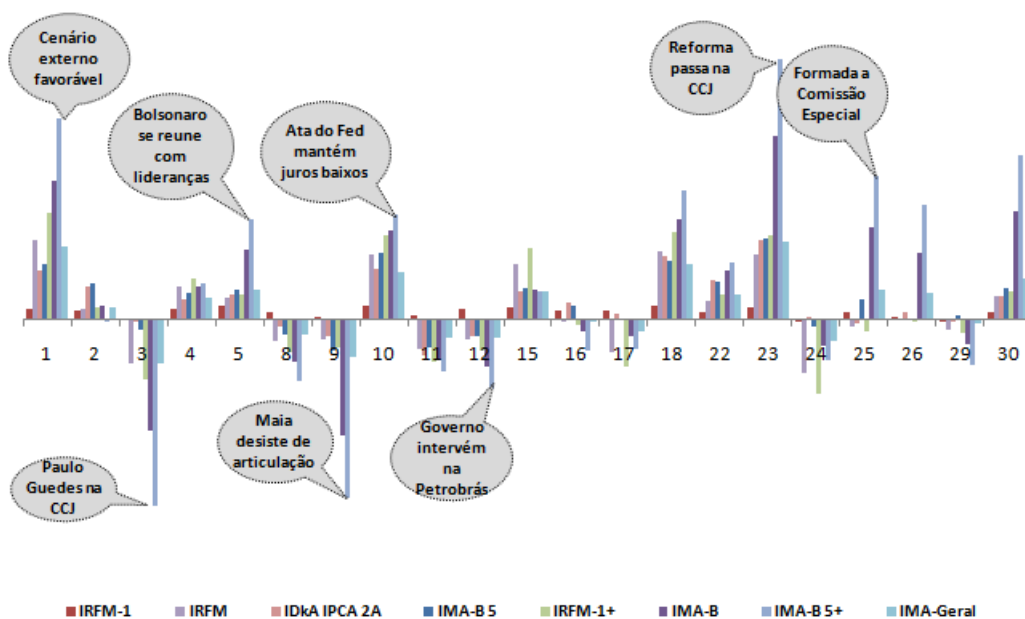
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Diária:

Abril 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	0,0311%	0,09%	0,22%	0,22%	0,14%	0,15%	0,34%	0,29%	0,38%	0,55%	0,1991%
2	0,0261%	0,04%	0,03%	0,08%	0,09%	0,10%	0,07%	0,04%	0,04%	0,00%	0,0347%
3	0,0070%	-0,01%	-0,12%	-0,07%	0,00%	-0,02%	-0,18%	-0,16%	-0,30%	-0,51%	-0,1151%
4	0,0303%	0,02%	0,09%	0,04%	0,06%	0,07%	0,09%	0,11%	0,09%	0,10%	0,0606%
5	0,0396%	0,06%	0,06%	0,09%	0,07%	0,08%	0,09%	0,07%	0,19%	0,27%	0,0845%
8	0,0233%	0,02%	-0,06%	-0,02%	-0,02%	-0,04%	-0,08%	-0,09%	-0,11%	-0,17%	-0,0370%
9	0,0122%	0,00%	-0,05%	-0,06%	-0,04%	-0,08%	-0,12%	-0,07%	-0,31%	-0,48%	-0,0991%
10	0,0387%	0,05%	0,18%	0,11%	0,14%	0,19%	0,23%	0,23%	0,24%	0,29%	0,1315%
11	0,0130%	-0,01%	-0,08%	-0,11%	-0,10%	-0,07%	-0,18%	-0,11%	-0,11%	-0,14%	-0,0491%
12	0,0326%	0,03%	-0,05%	0,00%	-0,04%	-0,04%	-0,07%	-0,08%	-0,13%	-0,19%	-0,0459%
15	0,0348%	0,06%	0,15%	0,12%	0,08%	0,09%	0,19%	0,20%	0,08%	0,08%	0,0798%
16	0,0297%	0,03%	0,00%	0,00%	0,05%	0,04%	-0,01%	-0,01%	-0,03%	-0,08%	0,0009%
17	0,0259%	0,02%	-0,09%	-0,04%	0,02%	0,01%	-0,13%	-0,13%	-0,04%	-0,08%	-0,0291%
18	0,0408%	0,08%	0,19%	0,21%	0,17%	0,16%	0,31%	0,24%	0,27%	0,36%	0,1535%
22	0,0237%	0,03%	0,06%	0,06%	0,11%	0,10%	0,08%	0,07%	0,13%	0,15%	0,0676%
23	0,0352%	0,05%	0,18%	0,13%	0,22%	0,22%	0,23%	0,23%	0,50%	0,71%	0,2150%
24	0,0023%	-0,03%	-0,15%	-0,13%	0,01%	-0,02%	-0,23%	-0,20%	-0,07%	-0,11%	-0,0548%
25	0,0218%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	0,06%	-0,02%	-0,03%	0,25%	0,40%	0,0826%
26	0,0103%	0,00%	0,01%	-0,02%	0,02%	0,01%	-0,01%	0,00%	0,18%	0,31%	0,0736%
29	0,0003%	-0,01%	-0,03%	-0,05%	0,00%	0,01%	-0,04%	-0,04%	-0,07%	-0,12%	-0,0114%
30	0,0213%	0,03%	0,06%	0,07%	0,07%	0,09%	0,08%	0,08%	0,30%	0,45%	0,1141%

5

Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Abril/19

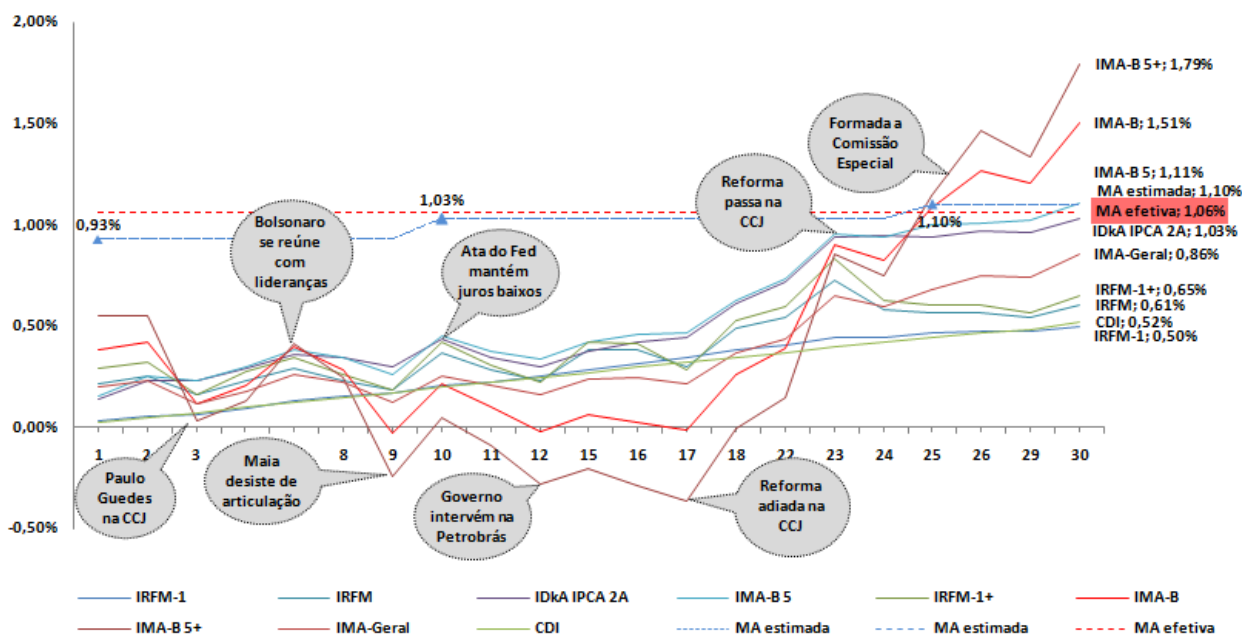


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Valorização Acumulada em ordem de duração: 0,42;0,44;0,54;0,61 0,57

Abril .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.	9,9 a.	9,9 a.		
	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	0,0311%	0,09%	0,22%	0,22%	0,14%	0,15%	0,34%	0,29%	0,38%	0,55%	0,1991%	0,0246%	0,93%	1,06%
2	0,0573%	0,12%	0,25%	0,29%	0,23%	0,25%	0,41%	0,33%	0,42%	0,55%	0,2339%	0,0492%	0,93%	1,06%
3	0,0643%	0,12%	0,16%	0,22%	0,23%	0,23%	0,23%	0,17%	0,12%	0,04%	0,1186%	0,0739%	0,93%	1,06%
4	0,0946%	0,15%	0,23%	0,26%	0,29%	0,30%	0,32%	0,28%	0,21%	0,14%	0,1792%	0,0985%	0,93%	1,06%
5	0,1342%	0,20%	0,29%	0,35%	0,36%	0,38%	0,41%	0,35%	0,40%	0,41%	0,2639%	0,1232%	0,93%	1,06%
8	0,1575%	0,22%	0,23%	0,33%	0,34%	0,34%	0,33%	0,26%	0,29%	0,25%	0,2268%	0,1478%	0,93%	1,06%
9	0,1697%	0,22%	0,18%	0,26%	0,30%	0,26%	0,21%	0,19%	-0,03%	-0,24%	0,1275%	0,1725%	0,93%	1,06%
10	0,2085%	0,27%	0,36%	0,37%	0,44%	0,45%	0,44%	0,42%	0,22%	0,05%	0,2592%	0,1971%	1,03%	1,06%
11	0,2215%	0,26%	0,29%	0,26%	0,34%	0,37%	0,26%	0,31%	0,11%	-0,09%	0,2100%	0,2218%	1,03%	1,06%
12	0,2542%	0,29%	0,23%	0,26%	0,29%	0,33%	0,19%	0,23%	-0,02%	-0,28%	0,1639%	0,2465%	1,03%	1,06%
15	0,2891%	0,35%	0,39%	0,39%	0,37%	0,42%	0,38%	0,43%	0,06%	-0,20%	0,2438%	0,2712%	1,03%	1,06%
16	0,3189%	0,38%	0,39%	0,39%	0,42%	0,46%	0,37%	0,41%	0,03%	-0,29%	0,2447%	0,2958%	1,03%	1,06%
17	0,3448%	0,40%	0,30%	0,35%	0,44%	0,47%	0,24%	0,29%	-0,01%	-0,36%	0,2156%	0,3205%	1,03%	1,06%
18	0,3858%	0,49%	0,49%	0,57%	0,61%	0,63%	0,55%	0,53%	0,26%	-0,01%	0,3694%	0,3452%	1,03%	1,06%
22	0,4095%	0,52%	0,55%	0,63%	0,72%	0,73%	0,63%	0,60%	0,40%	0,15%	0,4373%	0,3699%	1,03%	1,06%
23	0,4449%	0,57%	0,73%	0,76%	0,94%	0,95%	0,86%	0,83%	0,90%	0,86%	0,6532%	0,3947%	1,03%	1,06%
24	0,4472%	0,54%	0,58%	0,63%	0,95%	0,94%	0,63%	0,63%	0,83%	0,75%	0,5981%	0,4194%	1,03%	1,06%
25	0,4691%	0,54%	0,56%	0,61%	0,94%	1,00%	0,61%	0,60%	1,09%	1,15%	0,6812%	0,4441%	1,10%	1,06%
26	0,4794%	0,54%	0,57%	0,59%	0,97%	1,01%	0,60%	0,60%	1,27%	1,46%	0,7552%	0,4688%	1,10%	1,06%
29	0,4797%	0,53%	0,54%	0,54%	0,97%	1,02%	0,56%	0,57%	1,20%	1,34%	0,7437%	0,4812%	1,10%	1,06%
30	0,50%	0,56%	0,61%	0,61%	1,03%	1,11%	0,65%	0,65%	1,51%	1,79%	0,86%	0,52%	1,10%	1,06%

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



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
1	O mês de abril inicia bem, com cenário externo gerando otimismo e repercutindo na queda dos juros e alta nas bolsas, mediante elevação da produção industrial chinesa e o avanço das negociações relativas ao comércio entre EUA x China.
3	Mercados de juros, dólar e bolsa estressam com atrito entre parlamentares da oposição e Paulo Guedes na CCJ, com baixa reação do bloco governamental, expondo a inatividade do governo diante das discussões da Reforma.
5	Após reação do governo no pós-CCJ com diversas reuniões de Bolsonaro com dirigentes de partidos, mercado reage a recupera um pouco da queda do início de mês.
9	Declarações de Bolsonaro dizendo que não gostaria de fazer a Reforma e de Rodrigo Maia afirmando ter desistido da articulação política na Câmara porque foi mal compreendido pelo Presidente, estressam novamente o mercado. Paulo Guedes e Rodrigo Maia discordam sobre modalidade de aprovação de cessão onerosa em leilões de excedentes da Petrobrás. O Ministro entende não ser necessário autorização do Legislativo porque se trata de um contrato (cessão onerosa) entre uma empresa privada e o governo. No entanto, o presidente da Câmara entende ser necessário uma Lei autorizativa para a revisão da cessão onerosa do pré-sal. A questão refere-se aos volmes excedentes a serem definidos no acordo a ser definido entre Petrobrás e União.
10	Cenário externo influencia baixa de juros com ata do BC americano confirmando a manutenção dos juros, por conta da desaceleração global, e dados da inflação ainda em baixa.
12	Governo intervém na Petrobrás impedindo aumento do diesel. Estatal perde R\$ 32,4 bilhões de seu valor cotado na Bolsa. PGR - Procuradoria Geral da República pediu ao STF para prorrogar por mais 60 dias o inquérito envolvendo Rodrigo Maia, por supostos recebimentos de recursos "não contabilizados" pela Odebrecht.
15	STF censura site O Antagonista e sua revista digital Crusoé, por matéria envolvendo Dias Tófoli. Risco à liberdade de expressão vira pauta no país.
16	Crise institucional no Judiciário entre STF e MP-PGR. Inquérito aberto pelo presidente do STF para investigar supostas injúrias a alguns membros da Corte teve por parte da PGR seu arquivamento, tendo em vista, por sua ótica, respaldo cosstitucional e entendimento que apenas o Ministério Público tem poder para conduzir uma investigação, bem como proceder ao arquivamento do mesmo. Contrário à decisão da PGR, o ministro Alexandre de Moraes desautorizou o referido arquivamento, alegando ser inconstitucional. Segundo juristas, é uma anomalia jurídica um mesmo órgão abrir o inquérito, conduzir as diligências e julgar a questão, sem participação do MP.
17	Parlamentares da CCJ não se entendem quanto ao texto final do relatório da Reforma da Previdência. A votação ficou para a semana que vem. Mercado estressa com dólar chegando a R\$ 3,95 e bolsa caindo abaixo dos 93 mil pontos. Especialistas entendiam que a etapa na CCJ seria menos ruidosa tendo em vista que só iria questionar sobre sua constitucionalidade, ao contrário da Comissão Especial, próxima etapa, onde será questionado o mérito do texto.
23	CCJ finalmente aprovou a admissibilidade da reforma a Previdência por 48 votos a 18. Mercado continua atento à nova etapa, na Comissão especial que irá avaliar o conteúdo da reforma, colocando em risco o tamanho da economia fiscal (R\$ 1,1 trilhão).
24	Juros e dólar (1,77%, R\$ 4,00) fecham em alta com exterior (fraco desempenho da economia alemã). Bolsa cai 1,39% (94.588 pontos). CAGED registrou em março perda superior a 43 mil vagas no mercado de trabalho, refletindo baixa atividade econômica.
25	Instalação da Comissão Especial da Câmara dos Deputados com 49 membros que irá, a partir do dia 06 de maio, iniciar os trabalhos de análise do texto da Reforma. Possui como relator da PEC o deputado do PSDB-SP, indicado por João Dória (governador de SP pelo PSDB) e avalizado pelo líder do PSDB na Câmara. Nesta importante posição de relator, o deputado Samuel Moreira negociará as alterações do texto com deputados e governo. Como presidente da Comissão está o deputado Marcelo Ramos (PR-AM) do "centrão". A projeção da inflação de abril permanece em ascensão, chegando a 0,61% e impactando demasiadamente a meta atuarial. Segundo estudos, desde a altíssima inflação de março (0,75%), itens como alimentação e combustível foram os "vilões" do indicador. No entanto, esses mesmos itens apontam uma desaceleração à partir de maio, que possui uma expectativa de IPCA em 0,27%.

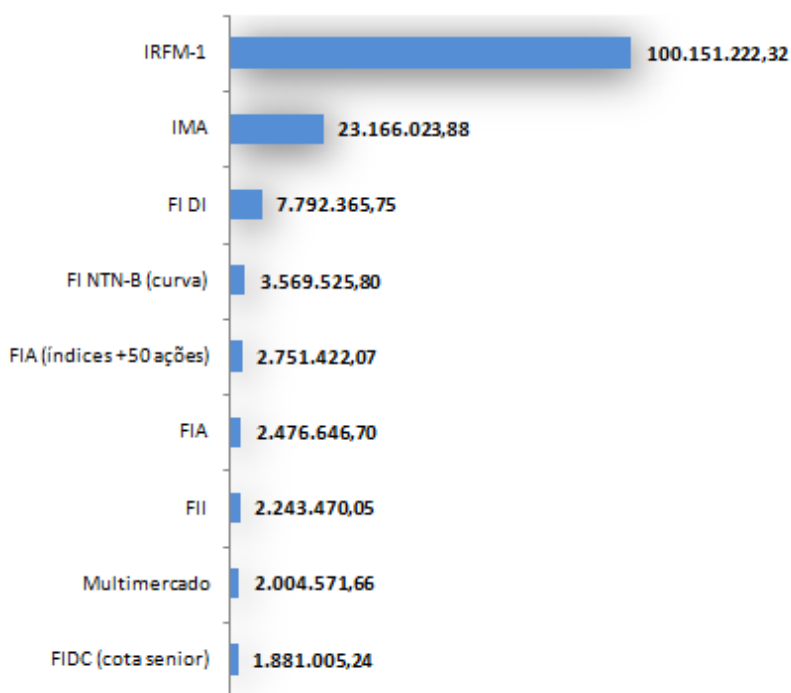
3 - Resumo geral das alocações em R\$:

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				
		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 %:

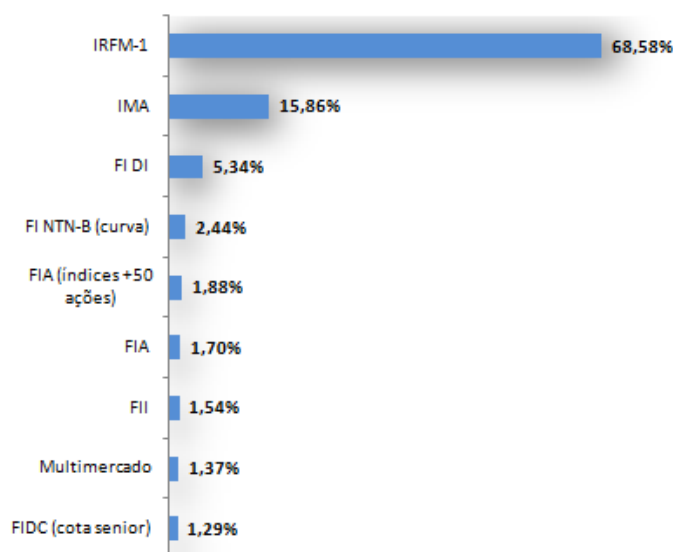
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	5,34%			0,33%	0,96%		
		5%	5%	1,29%						
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%

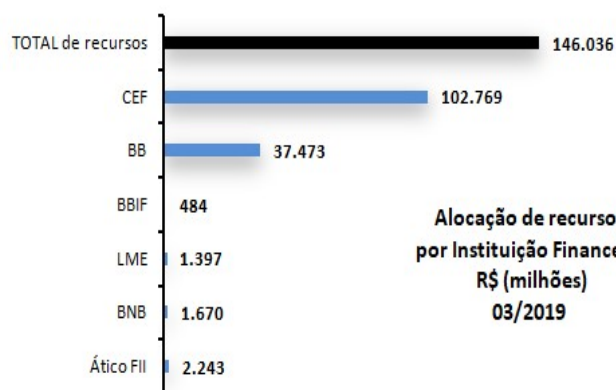
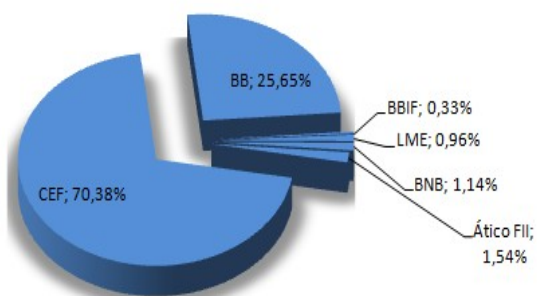
Distribuição por modalidade (R\$) - 03/2019



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**

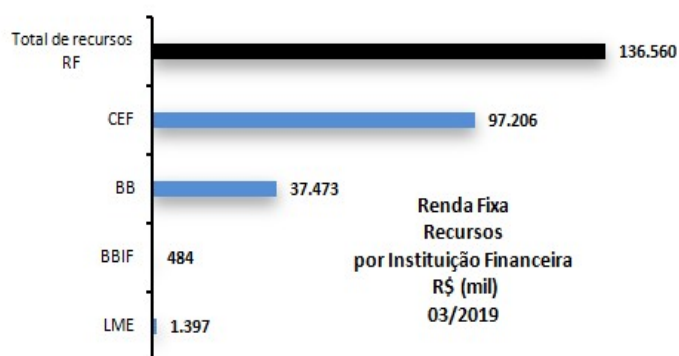
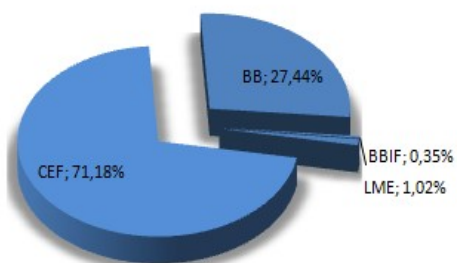


**Alocação de recursos
por Instituição Financeira
R\$ (milhões)
03/2019**

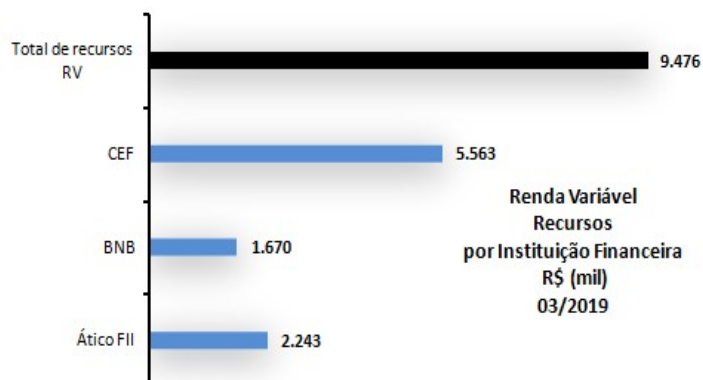
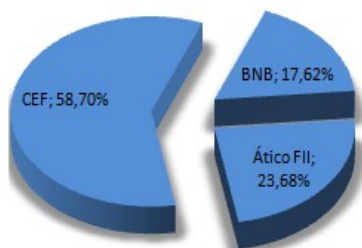
6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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

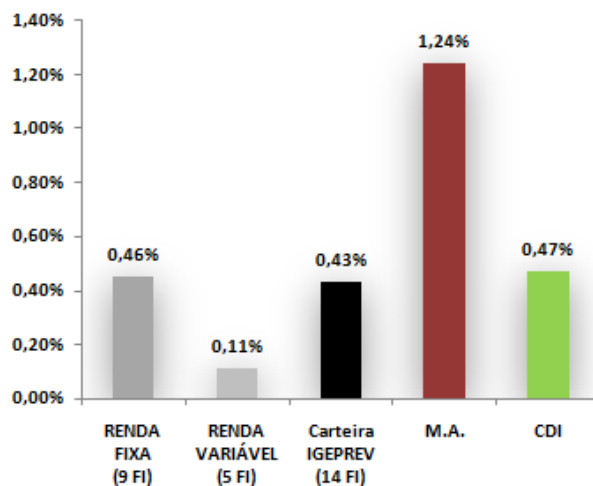


7 - Extrato setorizado do desempenho: Fev/2019 – IGEPREV:

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.

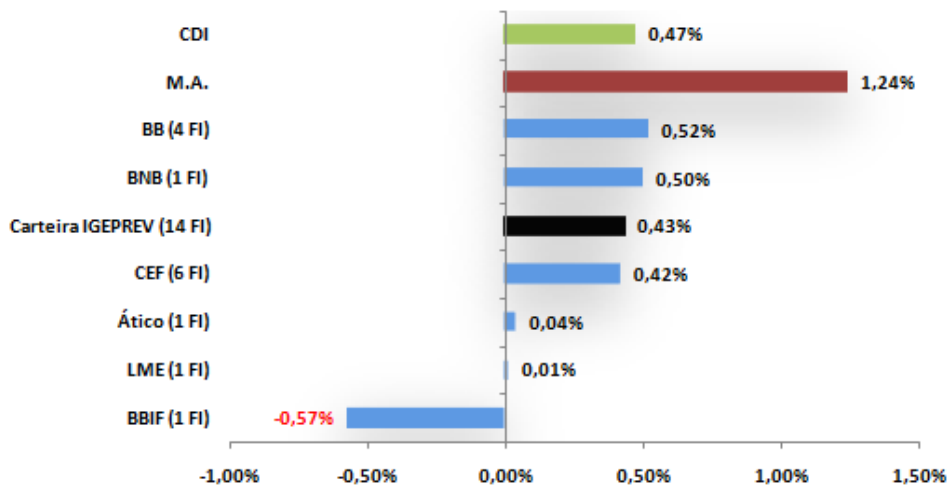
Está identificado também a quantidade de fundos de investimentos em cada observação.

Rentabilidade por segmento - 03/2019



12

Rentabilidade por Bancos - 03/2019

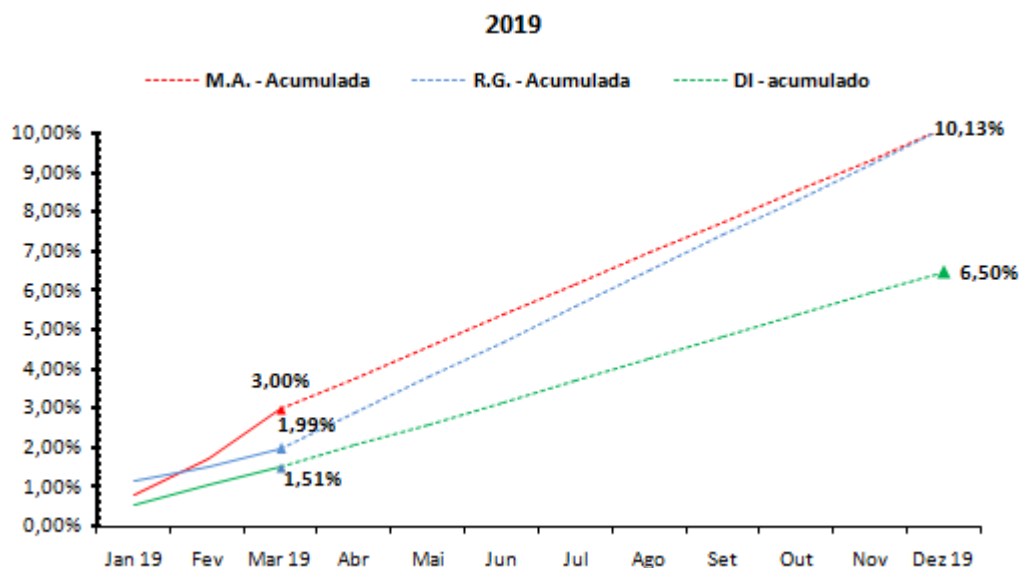


8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até Dez/19:

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%.

Gráfico nº 01

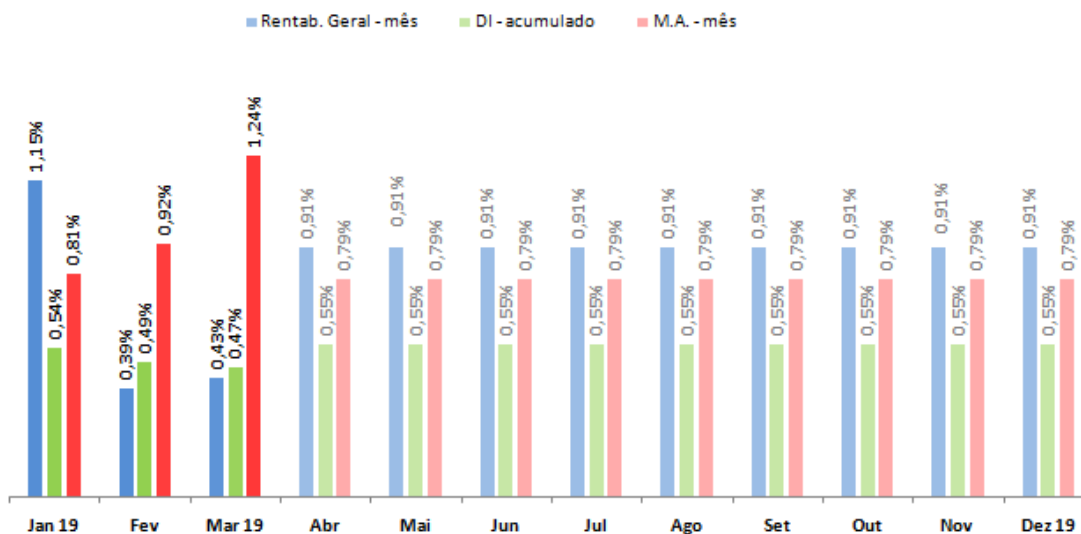


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

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.

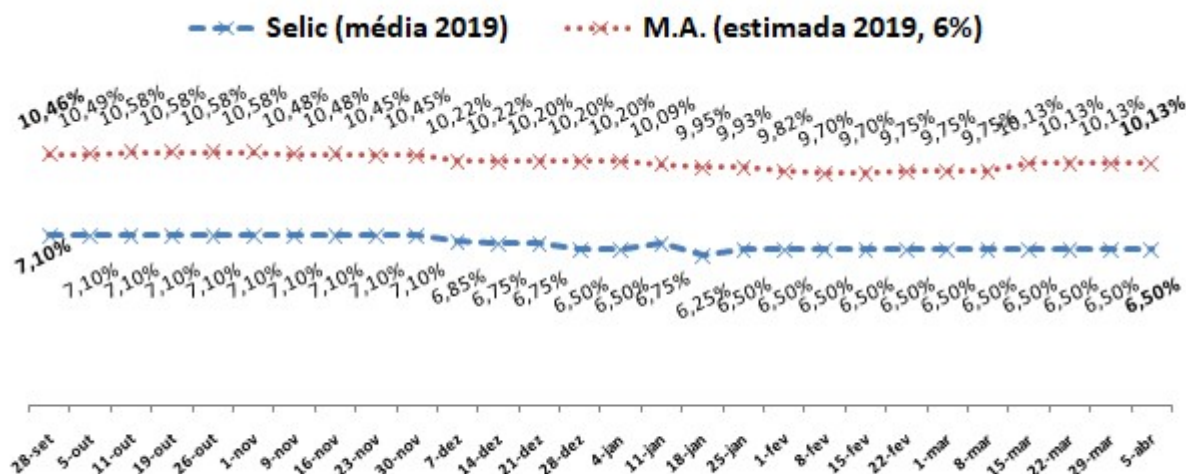
Desta forma, dos 14 fundos de investimento, apenas 5 superaram o que a meta atuarial exigia, e 7 deles não superaram o CDI, quando comparados seus desempenhos no bimestre em análise.

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%

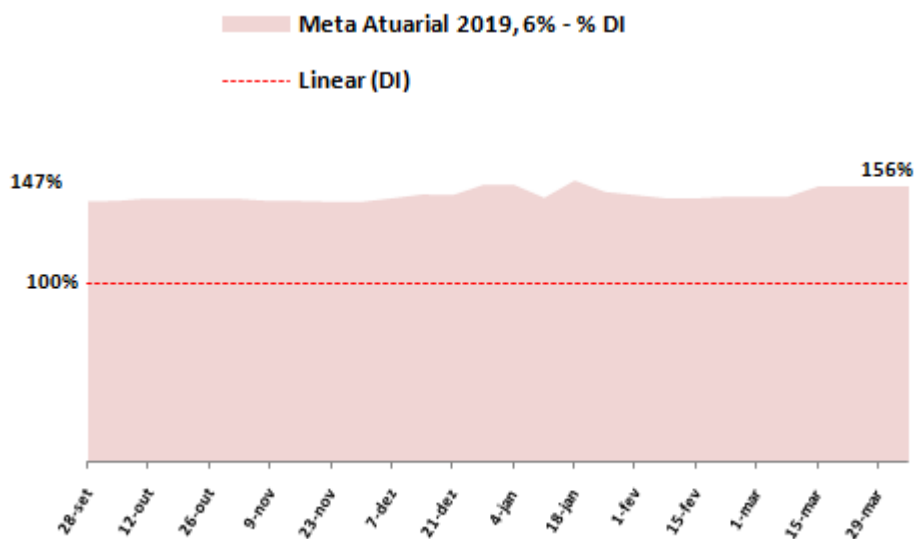
10 - Evolução semanal taxa *Selic média* e *Meta Atuarial* estimada

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%.

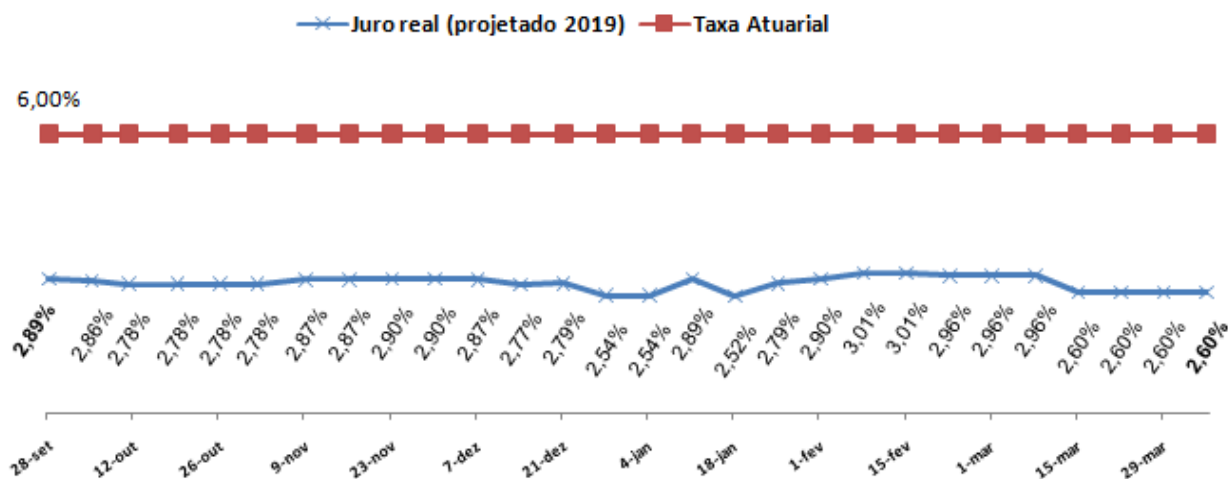


11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais



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% M1 21 do 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 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%	29/01/2018	0,13%	30/04/2018	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%. **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.

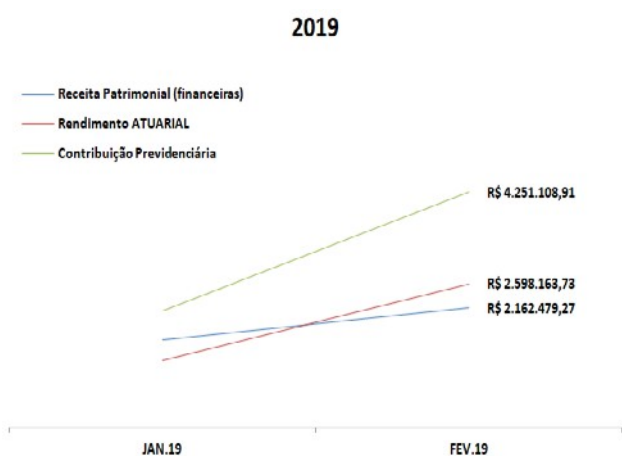
Índice Tracking Error

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 janeiro. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de R\$ 378 mil acima da exigência atuarial.

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

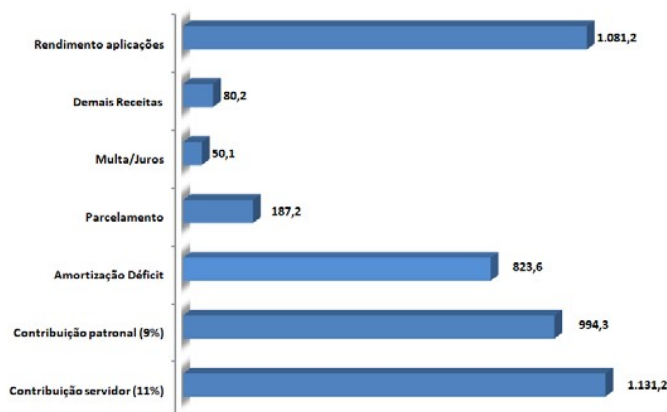


Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/18	148.238,5
PL em 28/02/19	146.954,1
Crescimento bruto do PL (c/ despesas pagas)	- 1.284,4
Rendimento de Aplicação Financeira	2.162,5
Rendimento Atuarial programado	2.598,2
Insuficiência sobre a meta atuarial	- 435,7

20

Segmentação das fontes de recursos - 2018 média por mês (R\$ milhares)



Fontes de recursos (média mensal)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-3.885,0
Contribuição servidor (11%)	1.131,2
Contribuição patronal (9%)	994,3
Amortização Déficit	823,6
Parcelamento	187,2
Multa/Juros	50,1
Demais Receitas	80,2
Rendimento aplicações	1.081,2
Crescimento mensal do PL	-642,18
Meta atuarial	1.299,1

25% 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	4.979,02
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	4.702,18
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	5.496,27
15	54	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADO	413,07	7.358,05	66	384	MULTIMVEST CAPITAL	12,48	124,42
16	224	QUELUZ ASSET MANAGEMENT	411,09	652,91	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	3,15
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	143,26	231,08	80	262	GUERARDO INVESTIMENTOS LTDA	3,19	405,62
30	108	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	139,65	2.843,47	81	143	PACIFICO GESTÃO 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	3.415,71	86	297	GROU 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 LTD	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	532	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	GVI 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%