



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

Maio – 2019

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal maio/19
2. Indicadores de desempenho de Mai/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 dez/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 Maio/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.

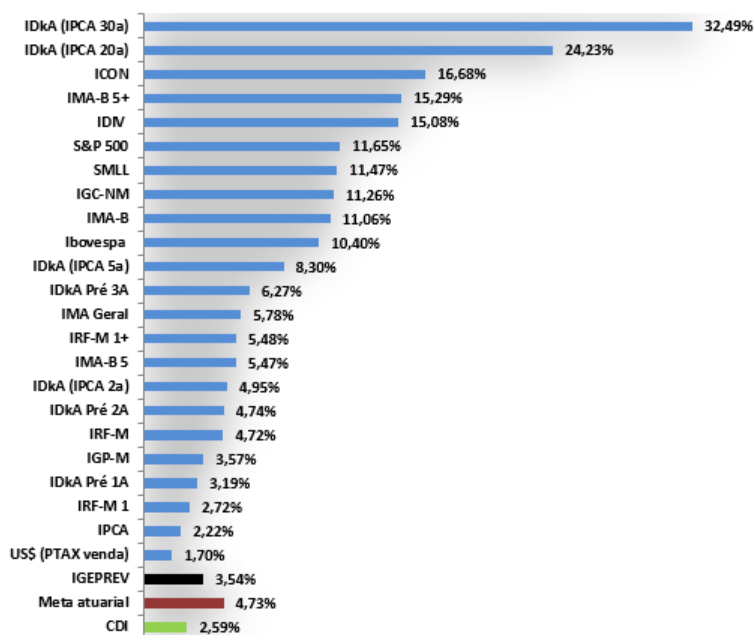
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o fraco desempenho da carteira em relação à meta atuarial (**0,62%**) ou ao CDI (**0,54%**) no mês em análise.

Resolução 4695/2018	PAI	Mai.2019	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.		
			146.908.010,15	0,94%	3,54%	-	174%	153%				
							137%	75%				
art. 7º, I, b	100%	FI 100% TTN	100%	77,52%	113.876.887,17							
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI		IMA		16,23%	23.839.014,37	2,02%	5,93%	13,73%	529,45%	290,27%	6.585.019.923,99	488
BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1		7,39%	10.860.457,07	0,65%	2,62%	6,96%	268,39%	147,15%	9.642.034.622,42	1.253
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%		1,62%	2.373.933,66	1,71%	6,34%	15,63%	602,72%	330,44%	481.209.958,49	95
BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%		0,88%	1.296.439,06	1,40%	5,55%	19,82%	764,29%	419,03%	859.487.367,45	140
Caixa Brasil IDxA 2A TP RF FI		IDxA IPCA 2A		4,77%	7.005.740,06	0,74%	4,70%	11,05%	426,15%	233,64%	8.833.466.098,85	897
Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5		20,44%	30.023.292,43	0,71%	5,38%	13,03%	502,37%	275,42%	9.698.474.109,36	864
Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP		IMA-B 5+		1,36%	2.005.207,87	0,89%	15,03%	31,79%	1226,01%	672,16%	2.455.566.753,69	307
Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B		13,64%	20.038.684,29	0,82%	10,98%	23,51%	906,65%	497,08%	10.160.570.915,80	854
Caixa Brasil IRFM TP RF FI		IRFM		3,41%	5.004.769,96	0,73%	4,54%	13,17%	507,92%	278,47%	2.566.614.966,72	385
Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1		2,33%	3.422.050,74	0,65%	2,64%	7,01%	270,34%	148,21%	15.240.544.601,45	1.439
Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP		IMA-Geral		5,45%	8.007.297,66	0,72%	5,55%	13,35%	514,78%	282,23%	1.470.663.325,13	210
art. 7º, IV, a	40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	14,67%	21.555.832,58							
Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI		1,53%	2.245.616,67	0,47%	2,24%	5,49%	211,57%	115,99%	515.888.153,34	329
Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI		2,92%	4.290.855,25	0,57%	2,57%	6,22%	240,00%	131,58%	2.504.427.984,56	413
Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C		10,22%	15.019.360,66	0,76%	7,97%	14,14%	545,26%	298,94%	5.707.989.219,32	513
art. 7º, VII, a	5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,28%	1.885.413,13							
BBIF Master FIDC LP		-		0,33%	478.769,05	-0,59%	-2,80%	-34,97%	-1348,50%	-739,32%	19.621.408,42	13
LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%		0,96%	1.406.644,08	0,26%	1,61%	1354,88%	52246,51%	28644,40%	76.889.538,90	70
art. 8º, I, a	30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,89%	2.773.477,41							
Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX		1,89%	2.773.477,41	0,55%	8,83%	21,78%	839,91%	460,48%	375.031.053,11	93
art. 8º, II, a	20%	FIA (geral)	20,00%	1,71%	2.506.385,95							
BNB Seleção FIA		Ibovespa		1,15%	1.682.360,02	0,38%	8,64%	20,58%	960,58%	575,13%	18.635.683,13	669
Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv		0,56%	824.025,93	0,10%	14,39%	33,53%	1282,97%	708,88%	599.177.335,82	122
art. 8º, III	10%	Multimercado	10,00%	1,41%	2.068.222,03							
Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI		1,41%	2.068.222,03	1,96%	7,47%	15,16%	1052,15%	629,96%	1.044.770.506,14	5.225
art. 8º, IV, b	5%	FII	5,00%	1,53%	2.241.132,80							
Ásco Renda FI		-		1,53%	2.241.132,80	-0,08%	1,09%	16,42%	633,20%	347,15%	70.413.161,28	32
Total da carteira			100,00%		146.907.351,07							
c/c					659,08							
Total geral da carteira					146.908.010,15							
Total RF				93,47%	137.318.132,88							
Total RV				6,53%	9.589.218,19							

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

Indicadores		2019	jan	fev	mar	abr	mai
US\$ (comercial venda)		1,70%	-5,75%	2,37%	4,23%	1,25%	-0,12%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	10,40%	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%
	IGC-NM	11,26%	8,43%	-1,97%	0,13%	2,97%	1,52%
	IDIV	15,08%	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%
	ICON	16,68%	12,31%	-4,30%	-0,78%	8,35%	0,98%
	SMLL	11,47%	9,41%	-1,82%	0,10%	1,66%	1,97%
	S&P 500	11,65%	1,66%	5,41%	6,10%	2,85%	-6,69%
Índices ANBIMA	CDI	2,59%	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%
	IMA Geral	5,78%	1,91%	0,48%	0,56%	0,86%	1,84%
	IMA-B	11,06%	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%
	IMA-B 5	5,47%	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%
	IMA-B 5+	15,29%	6,61%	0,55%	0,43%	1,79%	5,20%
	IRF-M	4,72%	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%
	IRF-M 1	2,72%	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%
	IRF-M 1+	5,48%	1,71%	0,23%	0,63%	0,65%	2,17%
	IDkA Pré 1A	3,19%	0,75%	0,40%	0,49%	0,56%	0,96%
	IDkA Pré 2A	4,74%	1,30%	0,31%	0,56%	0,61%	1,89%
	IDkA Pré 3A	6,27%	1,97%	0,22%	0,66%	0,65%	2,64%
	IDkA (IPCA 2a)	4,95%	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%
	IDkA (IPCA 5a)	8,30%	2,72%	0,46%	0,93%	1,22%	2,73%
	IDkA (IPCA 20a)	24,23%	11,06%	0,64%	0,30%	2,08%	8,55%
IDkA (IPCA 30a)	32,49%	17,02%	0,75%	-2,05%	4,12%	10,19%	
Índices IBGE	IGP-M	3,57%	0,01%	0,88%	1,26%	1,26%	0,45%
	IPCA	2,22%	0,32%	0,43%	0,75%	0,75%	0,13%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)		4,73%	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%
IGEPREV		3,54%	1,15%	0,39%	0,43%	0,58%	0,94%

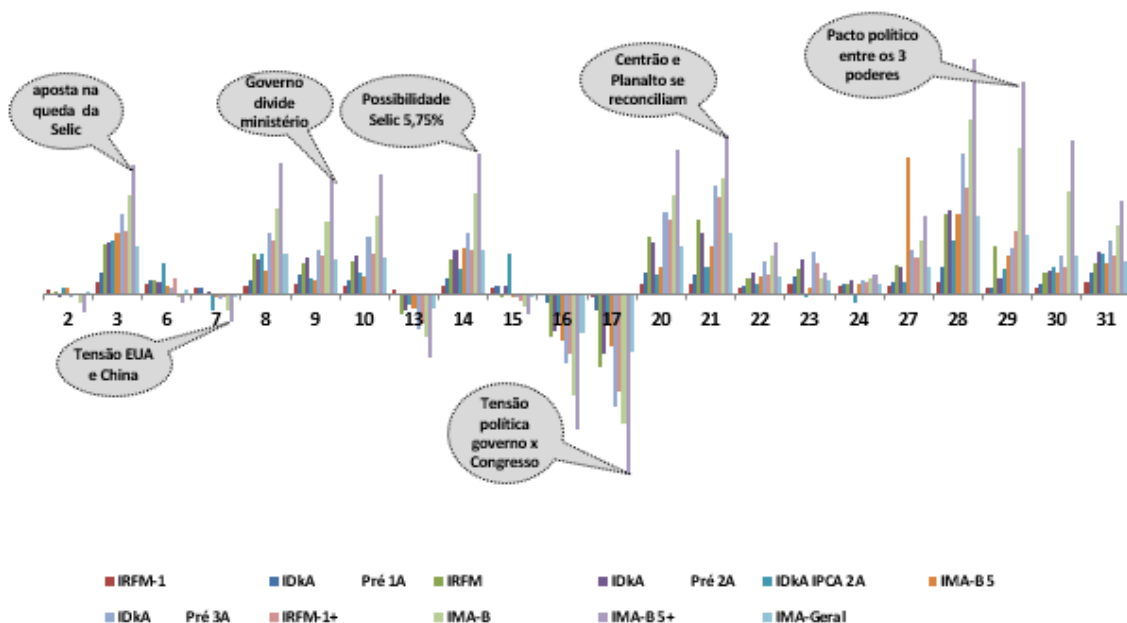
Distribuição por modalidade - Jan-Mai/2019



Valorização Diária:

Maio 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	0,0187%	0,01%	0,01%	0,00%	0,03%	0,02%	0,00%	0,01%	-0,03%	-0,06%	0,0079%
3	0,0480%	0,08%	0,19%	0,20%	0,20%	0,23%	0,30%	0,24%	0,37%	0,49%	0,1818%
6	0,0408%	0,05%	0,05%	0,05%	0,11%	0,04%	0,03%	0,06%	0,00%	-0,03%	0,0210%
7	0,0263%	0,03%	0,00%	0,01%	-0,06%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,06%	-0,10%	-0,0081%
8	0,0337%	0,05%	0,16%	0,13%	0,15%	0,09%	0,23%	0,20%	0,32%	0,49%	0,1558%
9	0,0389%	0,08%	0,12%	0,14%	0,06%	0,05%	0,17%	0,14%	0,27%	0,43%	0,1290%
10	0,0356%	0,06%	0,12%	0,15%	0,08%	0,07%	0,22%	0,15%	0,29%	0,45%	0,1374%
13	0,0176%	0,00%	-0,08%	-0,06%	-0,04%	-0,05%	-0,13%	-0,11%	-0,16%	-0,23%	-0,0557%
14	0,0332%	0,06%	0,13%	0,17%	0,10%	0,18%	0,23%	0,17%	0,38%	0,53%	0,1653%
15	0,0277%	0,04%	-0,01%	0,03%	0,15%	0,00%	-0,01%	-0,03%	-0,04%	-0,07%	-0,0055%
16	0,0022%	-0,03%	-0,16%	-0,14%	-0,08%	-0,17%	-0,26%	-0,22%	-0,38%	-0,51%	-0,1484%
17	-0,0030%	-0,06%	-0,27%	-0,22%	-0,11%	-0,19%	-0,42%	-0,37%	-0,49%	-0,68%	-0,2135%
20	0,0419%	0,08%	0,22%	0,19%	0,08%	0,11%	0,31%	0,28%	0,37%	0,54%	0,1793%
21	0,0391%	0,08%	0,28%	0,23%	0,10%	0,18%	0,41%	0,37%	0,44%	0,60%	0,2280%
22	0,0268%	0,03%	0,06%	0,08%	0,04%	0,07%	0,12%	0,07%	0,15%	0,20%	0,0705%
23	0,0369%	0,07%	0,10%	0,13%	-0,01%	0,02%	0,16%	0,12%	0,06%	0,08%	0,0564%
24	0,0304%	0,04%	0,04%	0,05%	-0,03%	0,04%	0,05%	0,05%	0,06%	0,07%	0,0387%
27	0,0353%	0,05%	0,11%	0,11%	0,05%	0,52%	0,17%	0,14%	0,20%	0,29%	0,1042%
28	0,0482%	0,10%	0,31%	0,32%	0,20%	0,30%	0,53%	0,40%	0,66%	0,88%	0,2933%
29	0,0230%	0,02%	0,18%	0,06%	0,10%	0,14%	0,18%	0,24%	0,55%	0,80%	0,2258%
30	0,0233%	0,04%	0,08%	0,09%	0,10%	0,08%	0,14%	0,10%	0,38%	0,58%	0,1454%
31	0,0468%	0,08%	0,12%	0,16%	0,16%	0,12%	0,20%	0,15%	0,26%	0,35%	0,1215%

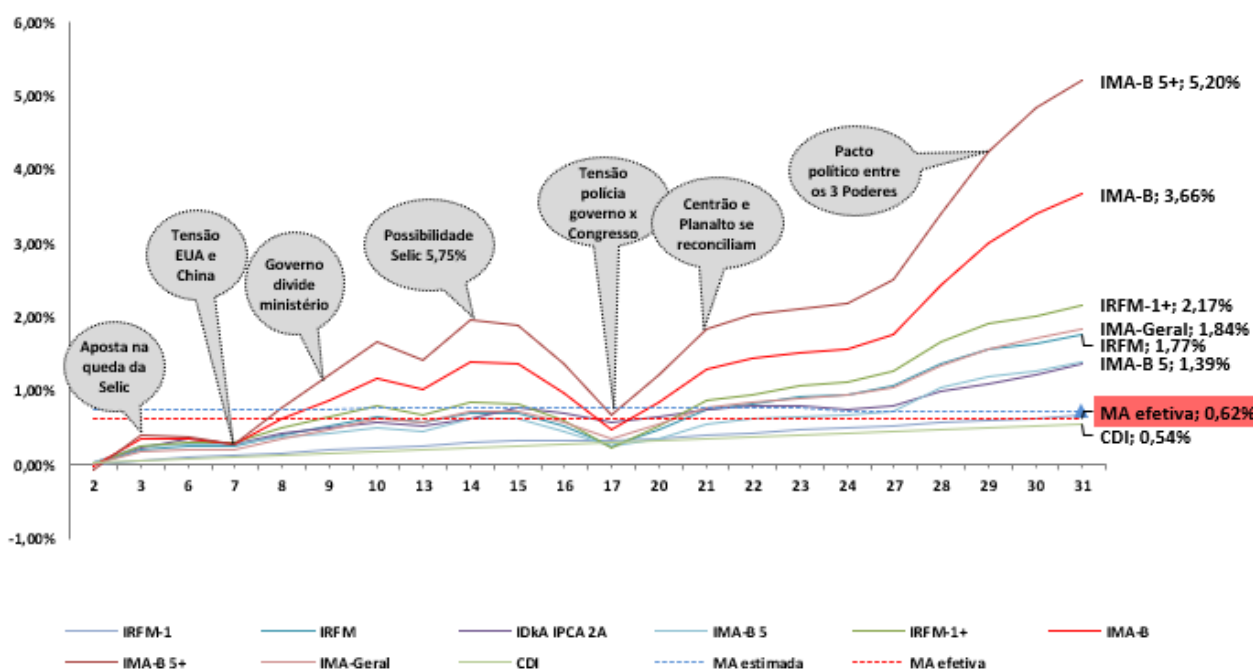
Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Maio/19



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Maio .2019	Valorização Acumulada em ordem de duration:												0,31;0,27;0,29;0,24 0,13	
	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.			MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Prê 1A	IRFM	IDkA Prê 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Prê 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral	CDI		
2	0,0187%	0,01%	0,01%	0,00%	0,03%	0,02%	0,00%	0,01%	-0,03%	-0,06%	0,0079%	0,0246%	0,76%	0,62%
3	0,0667%	0,09%	0,20%	0,20%	0,23%	0,25%	0,30%	0,24%	0,35%	0,41%	0,1897%	0,0492%	0,76%	0,62%
6	0,1076%	0,14%	0,25%	0,24%	0,34%	0,29%	0,33%	0,30%	0,34%	0,38%	0,2107%	0,0739%	0,76%	0,62%
7	0,1339%	0,17%	0,25%	0,25%	0,28%	0,29%	0,31%	0,30%	0,28%	0,28%	0,2026%	0,0985%	0,76%	0,62%
8	0,1677%	0,22%	0,41%	0,38%	0,43%	0,38%	0,54%	0,50%	0,62%	0,77%	0,3588%	0,1232%	0,76%	0,62%
9	0,2067%	0,29%	0,53%	0,52%	0,49%	0,43%	0,71%	0,64%	0,88%	1,21%	0,4882%	0,1478%	0,76%	0,62%
10	0,2424%	0,35%	0,65%	0,67%	0,57%	0,50%	0,93%	0,80%	1,18%	1,67%	0,6263%	0,1725%	0,78%	0,62%
13	0,2600%	0,35%	0,57%	0,61%	0,53%	0,45%	0,80%	0,68%	1,02%	1,43%	0,5703%	0,1971%	0,78%	0,62%
14	0,2933%	0,41%	0,70%	0,78%	0,63%	0,63%	1,03%	0,85%	1,41%	1,97%	0,7366%	0,2218%	0,78%	0,62%
15	0,3211%	0,45%	0,69%	0,81%	0,78%	0,62%	1,02%	0,83%	1,36%	1,90%	0,7311%	0,2465%	0,78%	0,62%
16	0,3233%	0,41%	0,53%	0,67%	0,69%	0,45%	0,76%	0,60%	0,98%	1,38%	0,5816%	0,2712%	0,78%	0,62%
17	0,3230%	0,36%	0,26%	0,45%	0,58%	0,26%	0,34%	0,23%	0,48%	0,69%	0,3668%	0,2985%	0,78%	0,62%
20	0,3651%	0,44%	0,48%	0,64%	0,66%	0,37%	0,65%	0,52%	0,86%	1,23%	0,5468%	0,3205%	0,78%	0,62%
21	0,4043%	0,52%	0,76%	0,87%	0,76%	0,55%	1,06%	0,89%	1,30%	1,84%	0,7760%	0,3452%	0,78%	0,62%
22	0,4313%	0,55%	0,82%	0,96%	0,80%	0,62%	1,18%	0,96%	1,45%	2,04%	0,8470%	0,3699%	0,78%	0,62%
23	0,4683%	0,62%	0,92%	1,09%	0,79%	0,64%	1,35%	1,08%	1,51%	2,12%	0,9039%	0,3947%	0,78%	0,62%
24	0,4988%	0,66%	0,96%	1,14%	0,76%	0,68%	1,14%	1,12%	1,57%	2,20%	0,9430%	0,4194%	0,73%	0,62%
27	0,5342%	0,71%	1,07%	1,25%	0,81%	0,73%	1,57%	1,27%	1,77%	2,50%	1,0482%	0,4441%	0,73%	0,62%
28	0,5827%	0,81%	1,38%	1,57%	1,01%	1,04%	2,11%	1,67%	2,44%	3,40%	1,3445%	0,4688%	0,73%	0,62%
29	0,6058%	0,83%	1,56%	1,63%	1,11%	1,19%	2,29%	1,91%	3,00%	4,23%	1,5733%	0,4936%	0,73%	0,62%
30	0,6292%	0,87%	1,65%	1,73%	1,21%	1,27%	2,43%	2,02%	3,40%	4,83%	1,7211%	0,5183%	0,73%	0,62%
31	0,68%	0,96%	1,77%	1,89%	1,37%	1,39%	2,64%	2,17%	3,66%	5,20%	1,84%	0,54%	0,73%	0,62%

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



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:	
3	Ganha força no mercado viés de queda da Selic para o final do ano, apesar de alta da inflação de março. A lenta atividade econômica neste início de 2019 justificaria um incentivo por parte do BACEN, após a aprovação da Reforma. O Itaú aposta numa Selic a 5,75% em dez-19 e a 5,50% em dez-20, e o Safra com 5,50% e 7%.
7	Tensão entre EUA x China (tarifas aduaneiras) derruba bolsas. Ibovespa cai a 92 mil pontos com forte movimento de venda.
8	Negociação política entre Bolsonaro e Congresso avançam com possibilidade de dividir o Ministério do Desenvolvimento Regional em Ministério das Cidades e Ministério de Integração Nacional. Este alinhamento político agrada o mercado que visualiza uma melhora na base do governo no Legislativo, facilitando a reforma. Copom manteve a Selic em 6,50%.
9	Após BC manter Selic, mercado vislumbra possibilidade de redução dos juros domésticos em função da persistente fraca atividade econômica.
10	IBGE divulga IPCA de 0,57 em abril, abaixo do esperado. Com a baixa atividade econômica, com projeção do PIB/2019 sofrendo sucessivas reduções, investidores apostam cada vez mais uma possível queda da Selic (5,75%) no final do ano.
13	Acirramento da disputa comercial entre EUA e China derrubam bolsas pelo mundo.
14	Juros domésticos caem com possibilidade de corte da Selic até o final de 2019 em virtude do fraco resultado econômico citado na última ata do COPOM. O colegiado reconheceu a baixa atividade e coloca o tempo para observar o desempenho da economia, chamando atenção para a reforma da Previdência que vai balizar este cenário nos próximos meses.
15	Dólar supera os R\$ 4,00 em dia de manifestações populares contra os corte na Educação.
17	Ibovespa cai abaixo dos 90 mil pontos, registrando uma desvalorização no mês de 6,60%. No mercado internacional a disputa comercial entre EUA x China continua agressiva; no cenário doméstico além dos dados macroeconômicos não ajudarem, o ambiente político entre governo e Congresso teve novo round: em discurso em Dallas, no Texas, Bolsonaro declarou do risco de impeachment caso ceda aos anseios das manifestações (contra o corte de recursos na Educação), criticando a classe política e elevando o desgaste do governo com o Congresso. O clima no Congresso é de insatisfação com o Executivo, e pretende construir uma agenda própria, alheia às demandas do governo, excluindo a reforma da Previdência. Temas pendentes de aprovação pelos deputados como a reforma administrativa (redução para 22 ministérios por Medida Provisória) e a devolução do Coaf para o ministério da Justiça dependerão de amplo acordo político do governo. Neste quesito, o líder do governo na Câmara, Major Vitor Hugo (PSL-GO), não consegue articulação suficiente para avançar na agenda de aprovações de interesse do governo.
21	Centrão divulga que vai acelerar a votação das Medidas Provisórias no Congresso (MP 870 - reforma administrativa federal), próximas de caducar, amenizando o clima político com Bolsonaro. O presidente também declarou que não irá às manifestações do dia 26 (pró-governo). Ibovespa sobe 2,76% no dia.
27	Economistas questionam política monetária diante do fraco desempenho da atividade econômica em patamar recorde de Selic baixa há 14 meses (desde 03/2018).
28	Alinhamento entre poderes Executivo, Legislativo e Judiciário imprimem confiança ao mercado, em reunião entre Bolsonaro, presidentes do STF, do Senado e da Câmara formando um pacto político de compromisso com a agenda do país.

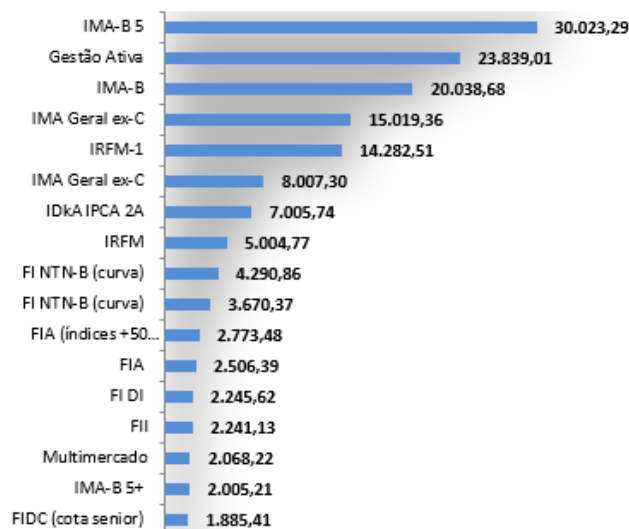
3 - Resumo geral das alocações em R\$:

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 - 05/2019:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			23.839.014,37		23.839.014,37				
	IRFM-1			14.282.507,81	3.422.050,74	10.860.457,07				
	IRFM			5.004.769,96	5.004.769,96					
	IMA-B			20.038.684,29	20.038.684,29					
	IMA-B 5			30.023.292,43	30.023.292,43					
	IMA-B 5+			2.005.207,87	2.005.207,87					
	IDkA IPCA 2A			7.005.740,06	7.005.740,06					
	IMA Geral ex-C			8.007.297,66	8.007.297,66					
	FI NTN-B (curva)			3.670.372,72		3.670.372,72				
	art. 7º, III, a	FI IMA-B (Ref.)	100%	100%	113.876.887,17	75.507.043,01	38.369.844,16	-	-	-
	FI NTN-B (curva)	60%	60%	-	-	-	-	-	-	-
art. 7º, IV, a	IMA Geral ex-C			4.290.855,25	4.290.855,25					
	FI DI			15.019.360,66	15.019.360,66					
				2.245.616,67	2.245.616,67					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	21.555.832,58	21.555.832,58					
		5%	5%	1.885.413,13			478.769,05	1.406.644,08		
TOTAL RF		-	-	137.318.132,88	97.062.875,59	38.369.844,16	478.769,05	1.406.644,08	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	2.773.477,41	2.773.477,41				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	2.506.385,95	824.025,93			1.682.360,02	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	2.068.222,03	2.068.222,03				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.241.132,80					2.241.132,80
	TOTAL RV		-	-	9.589.218,19	5.665.725,37	-	-	-	1.682.360,02
TOTAL GERAL		-	-	146.907.351,07	102.728.600,96	38.369.844,16	478.769,05	1.406.644,08	1.682.360,02	2.241.132,80

Distribuição por modalidade (R\$) - 05/2019



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

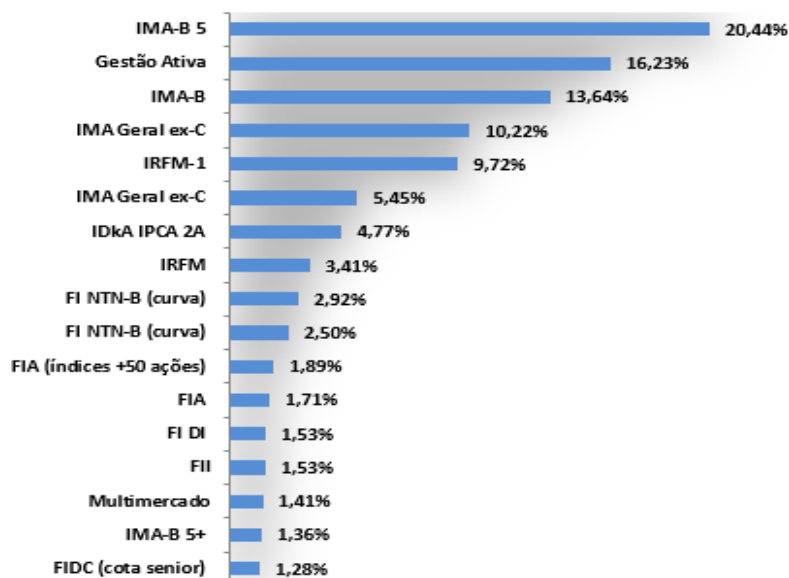
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 05/2019:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			16,23%		16,23%				
	IRFM-1			9,72%	2,33%	7,39%				
	IRFM			3,41%	3,41%					
	IMA-B			13,64%		13,64%				
	IMA-B 5			20,44%		20,44%				
	IMA-B 5+			1,36%	1,36%					
	IDkA IPCA 2A			4,77%	4,77%					
	IMA Geral ex-C			5,45%	5,45%					
	FI NTN-B (curva)			2,50%		2,50%				
	art. 7º, I, b									
art. 7º, III, a	FI IMA-B (Ref.)	100%	100%	77,52%	51,40%	26,12%				
	FI NTN-B (curva)	60%	60%	-						
art. 7º, IV, a	IMA Geral ex-C			2,92%	2,92%					
	FI DI			10,22%	10,22%					
art. 7º, VII, a	FI DI			1,53%	2,92%					
	FIDC (cota senior)	40%	40%	14,67%	16,07%		0,33%	0,96%		
TOTAL RF		-	-	93,47%	67,46%	26,12%	0,33%	0,96%		
RV	art. 8º, I, a	30%	30%	1,89%	1,89%					
	art. 8º, II, a	20%	20%	1,71%	0,56%				1,15%	
	art. 8º, III	10%	10%	1,41%	1,41%					
	art. 8º, IV, b	5%	5%	1,53%						1,53%
TOTAL RV		-	-	6,53%	3,86%				1,15%	1,53%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	71,32%	26,12%	0,33%	0,96%	1,15%	1,53%

Distribuição por modalidade (%) - 05/2019

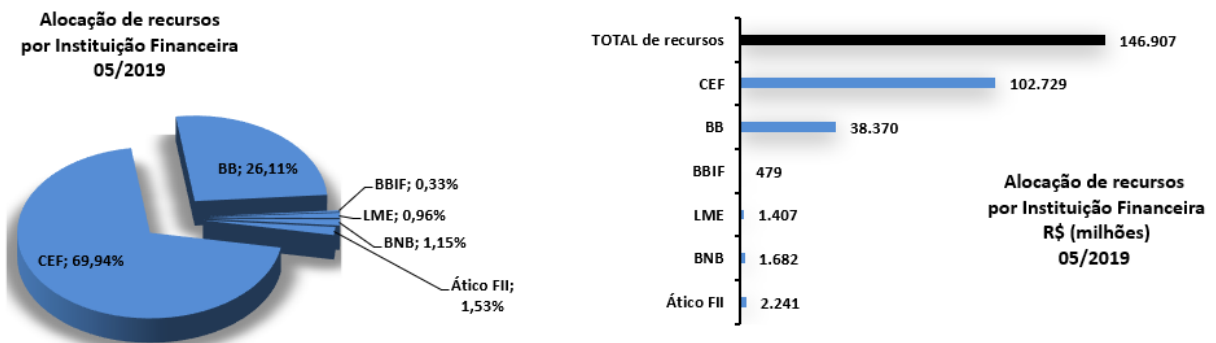




Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

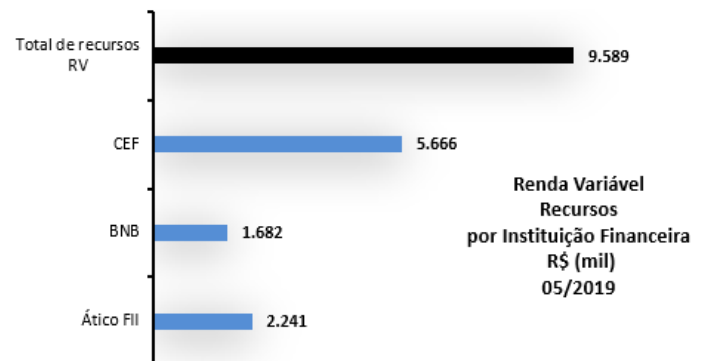
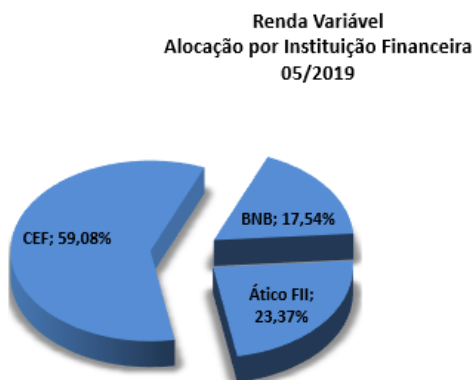
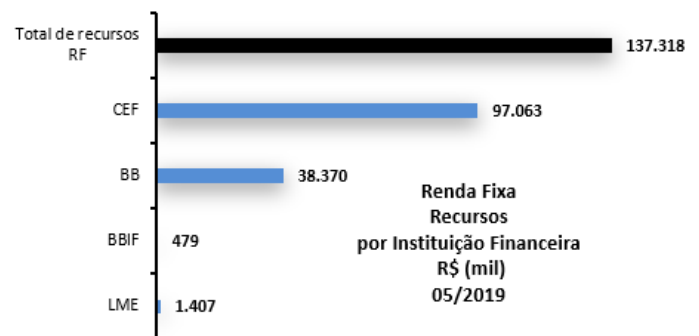
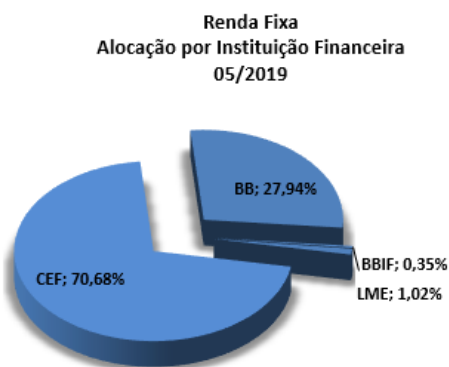
5 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira - IGEPREV:

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



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.

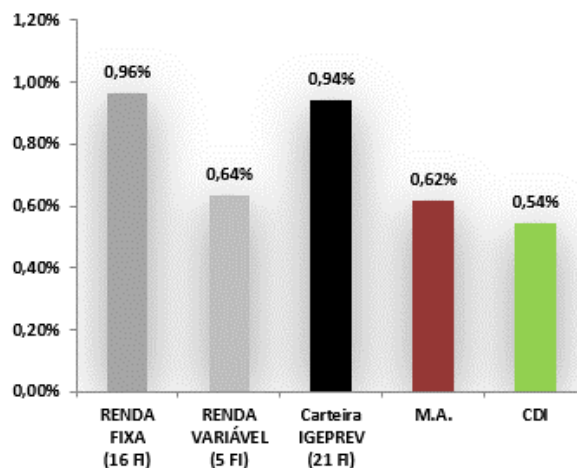


7 - Extrato setorizado do desempenho: Mai/2019 – IGEPREV:

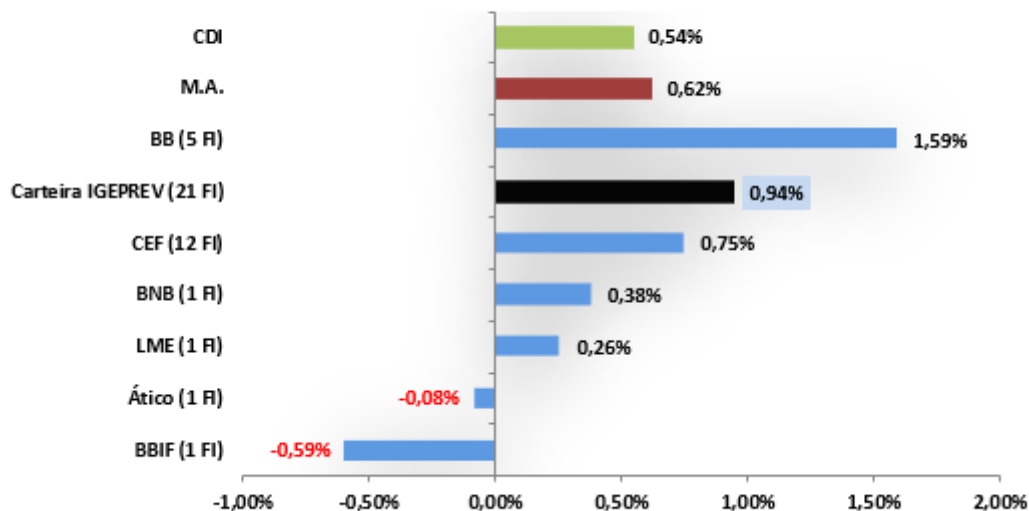
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por segmento - 05/2019



Rentabilidade por Bancos - 05/2019

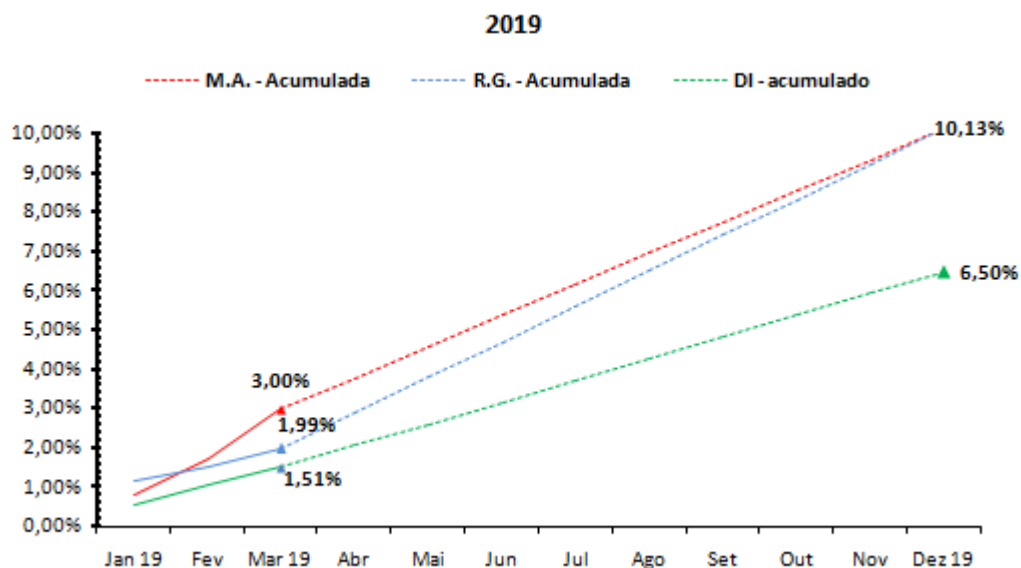


8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até Dez/19:

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%.

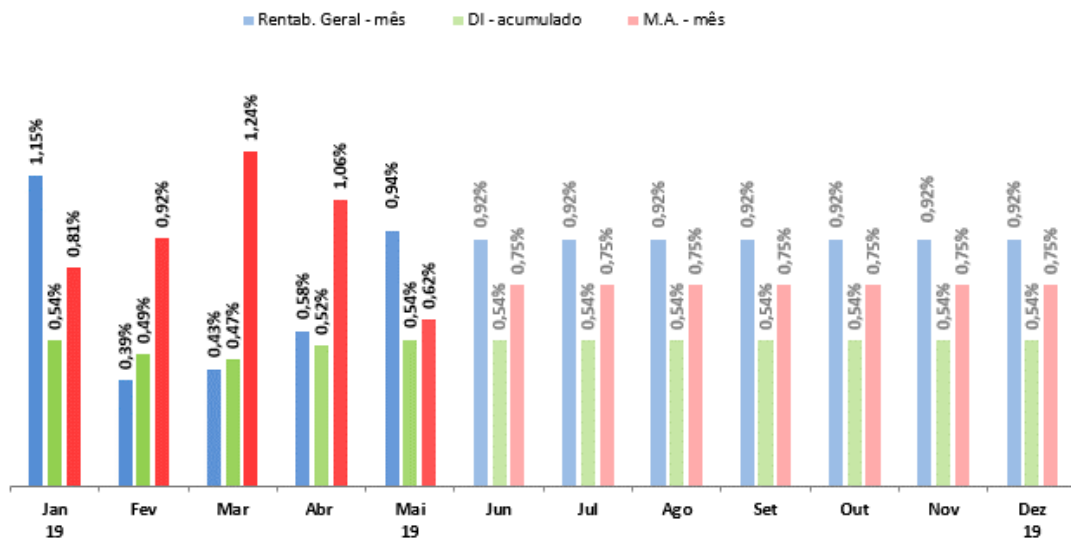
Gráfico nº 01



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 21 fundos de investimento, 12 superaram o que a meta atuarial exigia, e 5 deles não superaram o CDI, quando comparados seus desempenhos no bimestre em análise.

Nº	FUNDOS	Benchmark	2019	
1	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP	IMA-B 5+	15,03%	
2	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	14,39%	
3	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	10,98%	
4	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	8,83%	
5	BNB Seleção FIA	Ibovespa	8,64%	
6	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	7,97%	
7	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	7,47%	
8	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	6,34%	
9	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	5,93%	
10	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	5,55%	
11	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	5,55%	
12	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	5,38%	M.A.
13	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	4,70%	
14	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	4,54%	IGEPREV
15	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	2,64%	
16	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	2,62%	CDI
17	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	2,57%	
18	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	2,24%	
19	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	1,61%	
20	Ático Renda FII	-	1,09%	
21	BBIF Master FIDC LP	-	-2,80%	
Meta Atuarial = IPCA + 6%			4,73%	
CDI			2,59%	
IGEPREV			3,54%	

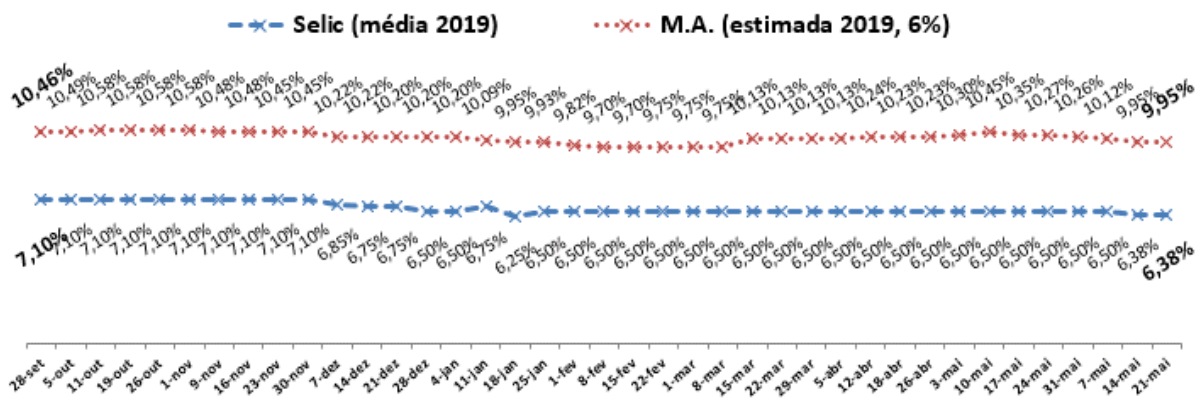


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

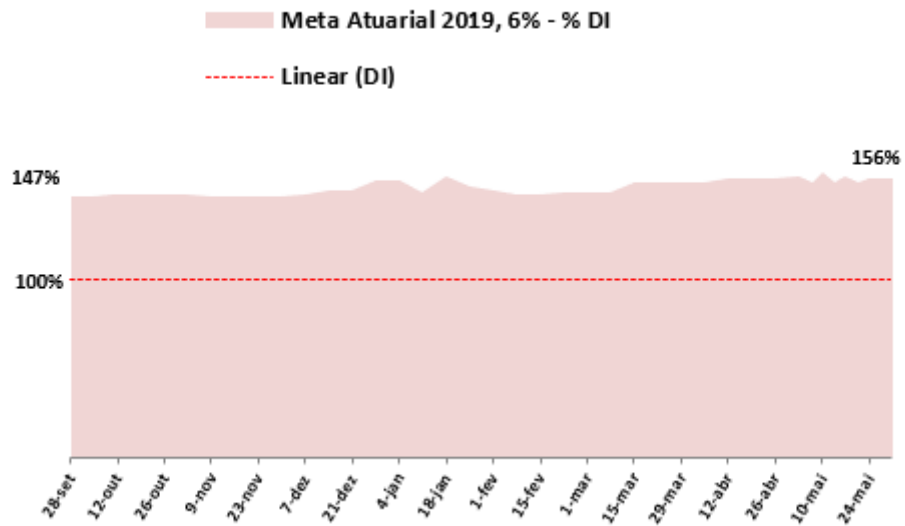
10 - Evolução semanal taxa *Selic média* e *Meta Atuarial* estimada

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 **2,48%** e meta atuarial de **9,95%** bem acima do **CDI (156%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA de 3,73%** e **Taxa SELIC no final do ano de 6,50%**, com média de **6,38%**. 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 vêm melhorando em relação à meta atuarial que era de **10,46%** e que reduziu para **9,95%**.

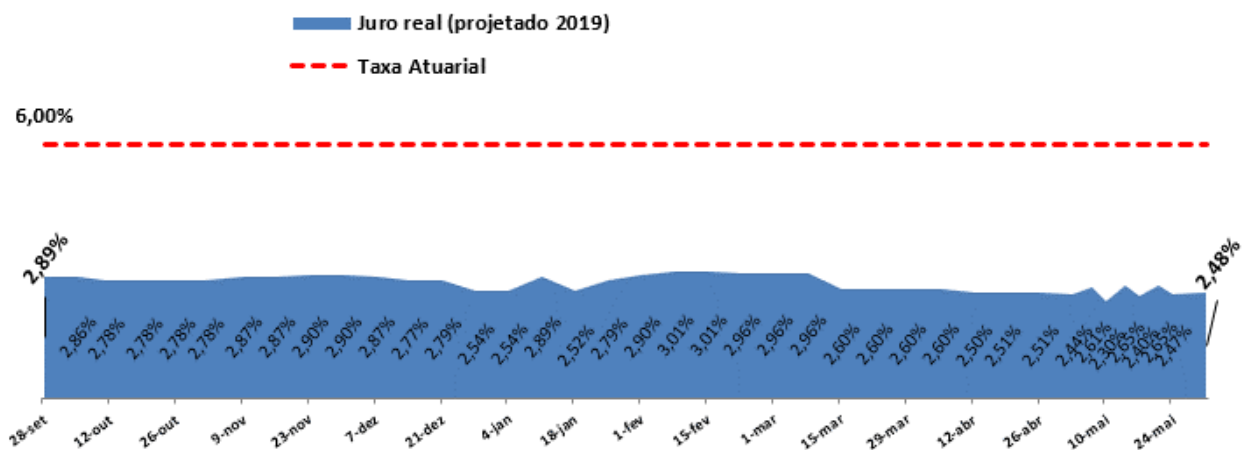


11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais



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 **2,48%**, 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 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 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%	30/06/2018	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.

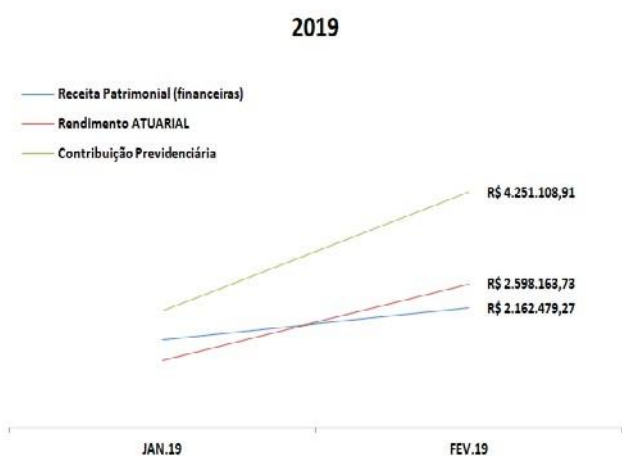
Índice Tracking Error

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.

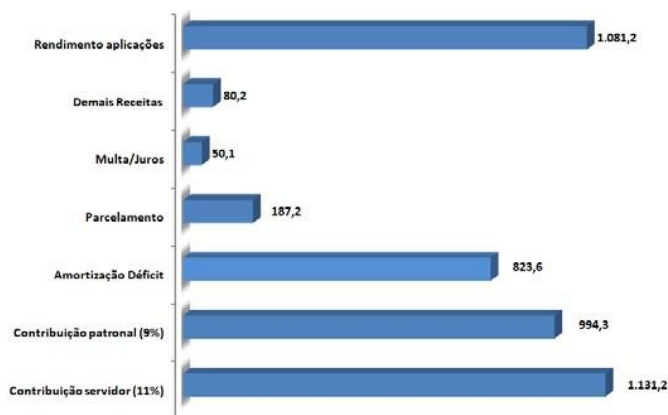


Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	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	BANFRISUL	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	5.436,27
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	6.436,43
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%