



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

Junho – 2019

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal junho/19
2. Indicadores de desempenho de jun/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 Junho/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.

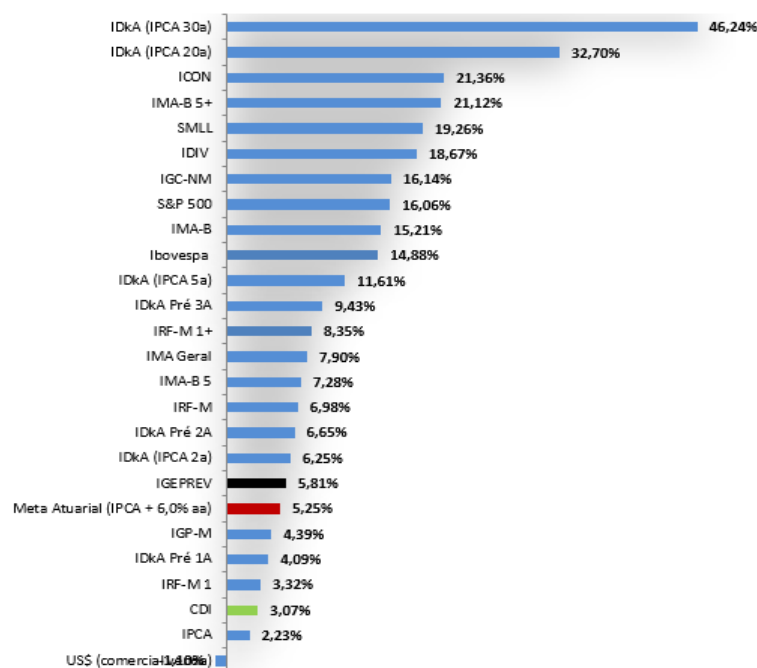
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o excelente desempenho da carteira (**2,19%**) em relação à meta atuarial (**0,50%**) ou ao CDI (**0,47%**) no mês em análise.

Resolução 4695/2018	PAI	Jun.2019	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.		
			147.609.853,19	2,19%	5,81%	-	0,47%	0,50%			3,07%	5,25%
art. 7º, I, b	100%	FI 100% TTN	100%	77,80%	114.833.774,88							
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI		IMA		16,50%	24.356.368,92	2,17%	8,23%	15,98%	520,52%	304,38%	6.585.019.923,99	488
BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1		7,40%	10.922.635,34	0,57%	3,21%	7,04%	229,32%	134,10%	9.642.034.622,42	1.253
BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%		1,64%	2.417.165,31	1,82%	8,27%	17,38%	566,12%	331,05%	481.209.958,49	95
BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%		0,89%	1.317.086,65	1,59%	7,23%	20,06%	653,42%	382,10%	859.487.367,45	140
Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI		IDkA IPCA 2A		4,80%	7.091.134,00	1,22%	5,98%	12,17%	396,46%	231,83%	8.833.466.088,85	897
Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5		20,69%	30.533.166,75	1,70%	7,17%	14,47%	471,19%	275,53%	9.698.474.109,36	864
Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP		IMA-B 5+		1,43%	2.105.542,71	5,00%	20,79%	39,92%	1300,35%	760,39%	2.455.566.753,69	307
Caixa Brasil IMAB TP RF FI LP		IMA-B		14,08%	20.778.940,67	3,69%	15,08%	28,54%	929,54%	543,56%	10.160.570.915,80	854
Caixa Brasil IRFM TP RF FI		IRFM		3,46%	5.112.203,72	2,15%	6,78%	15,56%	506,88%	296,41%	2.586.614.966,72	385
Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1		1,38%	2.038.578,41	0,57%	3,23%	7,09%	231,03%	135,10%	15.240.544.601,45	1.439
Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP		IMA-Geral		5,53%	8.160.952,40	1,92%	7,58%	15,44%	502,87%	284,06%	1.470.663.325,13	210
art. 7º, IV, a	40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	14,19%	20.947.379,52							
Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI		0,32%	474.424,19	0,41%	2,65%	5,44%	177,25%	103,65%	515.888.153,34	329
Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI		3,42%	5.042.844,99	0,48%	3,06%	6,22%	202,55%	118,44%	2.504.427.984,56	413
Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C		10,45%	15.430.110,34	2,73%	10,92%	16,74%	545,15%	318,78%	5.707.989.219,32	513
art. 7º, VII, a	5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,32%	1.949.881,89							
BBIF Master FIDC LP		-		0,36%	535.622,07	11,87%	8,75%	-26,99%	-879,15%	-514,10%	19.621.408,42	13
LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%		0,96%	1.414.259,82	0,54%	2,16%	1417,84%	46183,71%	27006,48%	76.889.538,90	70
art. 8º, I, a	30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,96%	2.888.519,22							
Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX		1,96%	2.888.519,22	4,15%	13,35%	34,38%	1119,99%	654,93%	375.031.053,11	93
art. 8º, II, a	20%	FIA (geral)	20,00%	1,78%	2.629.121,22							
BNB Seleção FIA		Ibovespa		1,19%	1.756.284,00	4,39%	13,42%	30,74%	960,58%	575,13%	18.635.683,13	669
Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv		0,59%	872.837,22	5,82%	21,15%	49,27%	1604,89%	938,48%	599.177.335,82	122
art. 8º, III	10%	Multmercado	10,00%	1,43%	2.116.274,64							
Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI		1,43%	2.116.274,64	2,32%	9,97%	17,83%	1052,15%	629,96%	1.044.770.506,14	5.225
art. 8º, IV, b	5%	FII	5,00%	1,52%	2.243.809,13							
Ásco Renda FII		-		1,52%	2.243.809,13	0,12%	1,21%	16,67%	542,99%	317,52%	70.413.161,28	32
Total da carteira			100,00%		147.608.760,50							
				<i>c/c</i>	1.092,69							
Total geral da carteira					147.609.853,19							
				Total RF	93,31%	137.731.036,29						
				Total RV	6,69%	9.877.724,21						

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

Indicadores	2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	
US\$ (comercial venda)	-1,10%	-5,75%	2,37%	4,23%	1,25%	-0,12%	-2,75%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	14,88%	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%
	IGC-NM	16,14%	8,43%	-1,97%	0,13%	2,97%	1,52%	4,39%
	IDIV	18,67%	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%
	ICON	21,36%	12,31%	-4,30%	-0,78%	8,35%	0,98%	4,01%
	SMLL	19,26%	9,41%	-1,82%	0,10%	1,66%	1,97%	6,99%
	S&P 500	16,06%	1,66%	5,41%	6,10%	2,85%	-6,69%	3,95%
Índices ANBIMA	CDI	3,07%	0,54%	0,49%	0,47%	0,47%	0,54%	0,47%
	IMA Geral	7,90%	1,91%	0,48%	0,56%	0,56%	1,84%	2,00%
	IMA-B	15,21%	4,37%	0,55%	0,58%	0,58%	3,66%	3,73%
	IMA-B 5	7,28%	1,54%	0,55%	0,78%	0,78%	1,39%	1,72%
	IMA-B 5+	21,12%	6,61%	0,55%	0,43%	0,43%	5,20%	5,06%
	IRF-M	6,98%	1,39%	0,29%	0,59%	0,59%	1,77%	2,16%
	IRF-M 1	3,32%	0,58%	0,47%	0,47%	0,47%	0,68%	0,58%
	IRF-M 1+	8,35%	1,71%	0,23%	0,63%	0,63%	2,17%	2,72%
	IDkA Pré 1A	4,09%	0,75%	0,40%	0,49%	0,49%	0,96%	0,87%
	IDkA Pré 2A	6,65%	1,30%	0,31%	0,56%	0,56%	1,89%	1,82%
	IDkA Pré 3A	9,43%	1,97%	0,22%	0,66%	0,66%	2,64%	2,98%
	IDkA (IPCA 2a)	6,25%	1,26%	0,53%	0,67%	0,67%	1,37%	1,23%
	IDkA (IPCA 5a)	11,61%	2,72%	0,46%	0,93%	0,93%	2,73%	3,06%
	IDkA (IPCA 20a)	32,70%	11,06%	0,64%	0,30%	0,30%	8,55%	6,82%
IDkA (IPCA 30a)	46,24%	17,02%	0,75%	-2,05%	-2,05%	10,19%	10,38%	
Índices IBGE	IGP-M	4,39%	0,01%	0,88%	1,26%	1,26%	0,45%	0,80%
	IPCA	2,23%	0,32%	0,43%	0,75%	0,75%	0,13%	0,01%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	5,25%	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	
IGEPREV	5,81%	1,15%	0,39%	0,43%	0,58%	0,94%	2,19%	

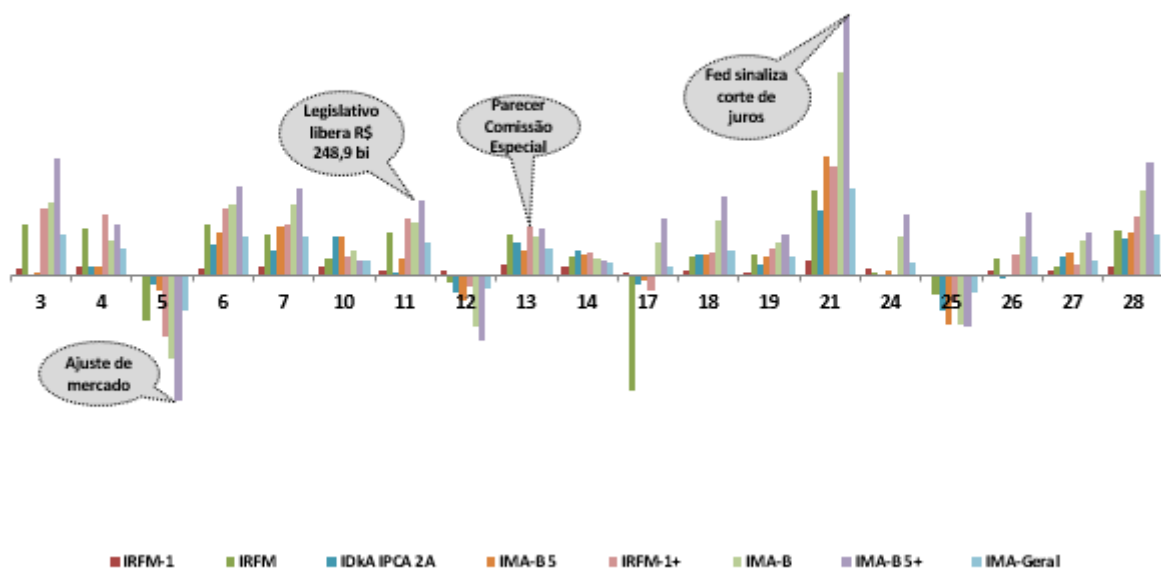
Distribuição por modalidade - 1º semestre 2019



Valorização Diária:

Junho 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
3	0,0337%	0,04%	0,26%	0,18%	0,00%	0,02%	0,39%	0,34%	0,38%	0,60%	0,2089%
4	0,0404%	0,07%	0,24%	0,16%	0,04%	0,04%	0,31%	0,31%	0,18%	0,26%	0,1401%
5	-0,0013%	-0,04%	-0,24%	-0,18%	-0,05%	-0,08%	-0,36%	-0,32%	-0,44%	-0,65%	-0,1876%
6	0,0298%	0,06%	0,26%	0,23%	0,16%	0,22%	0,44%	0,35%	0,37%	0,46%	0,2007%
7	0,0461%	0,10%	0,21%	0,25%	0,12%	0,25%	0,34%	0,26%	0,37%	0,44%	0,1952%
10	0,0394%	0,07%	0,08%	0,11%	0,20%	0,20%	0,13%	0,10%	0,12%	0,08%	0,0750%
11	0,0261%	0,05%	0,22%	0,11%	0,01%	0,08%	0,24%	0,29%	0,27%	0,39%	0,1628%
12	0,0255%	0,02%	-0,04%	-0,04%	-0,09%	-0,14%	-0,11%	-0,06%	-0,26%	-0,34%	-0,0717%
13	0,0581%	0,11%	0,20%	0,23%	0,17%	0,13%	0,31%	0,26%	0,20%	0,24%	0,1376%
14	0,0444%	0,07%	0,09%	0,13%	0,13%	0,11%	0,17%	0,11%	0,09%	0,07%	0,0609%
17	0,0088%	0,00%	-0,60%	-0,02%	-0,05%	-0,03%	-0,07%	-0,08%	0,17%	0,29%	0,0401%
18	0,0276%	0,03%	0,09%	0,06%	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,28%	0,40%	0,1225%
19	0,0161%	0,00%	0,11%	0,03%	0,05%	0,10%	0,14%	0,14%	0,16%	0,21%	0,0958%
21	0,0761%	0,17%	0,44%	0,41%	0,33%	0,61%	0,67%	0,56%	1,04%	1,33%	0,4467%
24	0,0296%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	-0,03%	-0,01%	0,20%	0,31%	0,0683%
25	-0,0073%	-0,06%	-0,10%	-0,16%	-0,18%	-0,25%	-0,21%	-0,14%	-0,26%	-0,27%	-0,0959%
26	0,0248%	0,02%	0,09%	0,04%	-0,02%	0,00%	0,08%	0,11%	0,19%	0,32%	0,0971%
27	0,0206%	0,04%	0,04%	0,09%	0,10%	0,12%	0,09%	0,05%	0,18%	0,22%	0,0770%
28	0,0408%	0,08%	0,23%	0,18%	0,19%	0,22%	0,30%	0,30%	0,43%	0,58%	0,213%

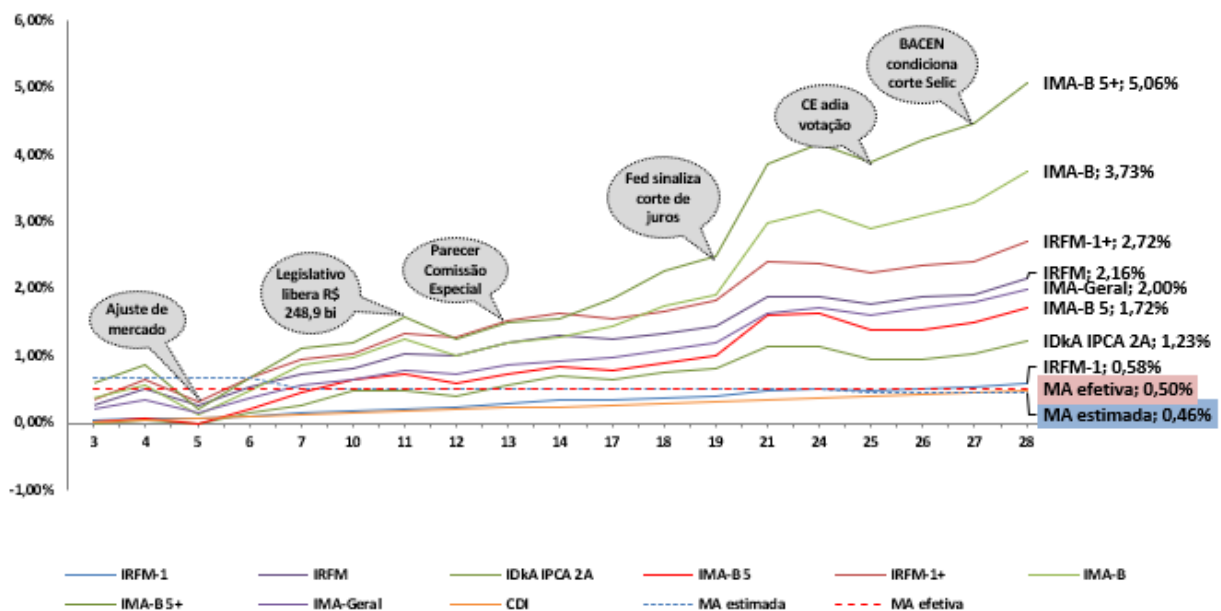
Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Junho/19



Valorização Acumulada em ordem de duration: 0,33;0,18;0,01;-0,03 0,01

Junho .2019	0,5 a.	1 a.	2,1 a.	2 a.	2 a.	2,7 a.	3 a.	2,7 a.	8,8 a.	12,7 a.	3,3 a.	CDI	MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral			
3	0,0337%	0,04%	0,26%	0,18%	0,00%	0,02%	0,39%	0,34%	0,38%	0,60%	0,2089%	0,0246%	0,67%	0,50%
4	0,0742%	0,11%	0,50%	0,34%	0,04%	0,06%	0,71%	0,65%	0,56%	0,87%	0,3492%	0,0492%	0,67%	0,50%
5	0,0729%	0,07%	0,26%	0,16%	-0,01%	-0,03%	0,35%	0,33%	0,12%	0,21%	0,1610%	0,0739%	0,67%	0,50%
6	0,1027%	0,13%	0,53%	0,39%	0,15%	0,20%	0,79%	0,68%	0,49%	0,67%	0,3620%	0,0985%	0,67%	0,50%
7	0,1489%	0,23%	0,73%	0,64%	0,27%	0,45%	1,14%	0,94%	0,86%	1,12%	0,5579%	0,1232%	0,50%	0,50%
10	0,1884%	0,30%	0,82%	0,76%	0,47%	0,65%	1,27%	1,04%	0,98%	1,19%	0,6334%	0,1478%	0,50%	0,50%
11	0,2145%	0,35%	1,04%	0,87%	0,49%	0,73%	1,52%	1,34%	1,26%	1,59%	0,7972%	0,1725%	0,50%	0,50%
12	0,2401%	0,37%	1,00%	0,83%	0,39%	0,59%	1,40%	1,27%	0,99%	1,24%	0,7249%	0,1971%	0,50%	0,50%
13	0,2984%	0,48%	1,21%	1,06%	0,56%	0,72%	1,71%	1,53%	1,19%	1,49%	0,8635%	0,2218%	0,50%	0,50%
14	0,3428%	0,55%	1,30%	1,18%	0,69%	0,83%	1,88%	1,64%	1,28%	1,56%	0,9249%	0,2465%	0,50%	0,50%
17	0,3517%	0,56%	1,24%	1,17%	0,65%	0,80%	1,81%	1,56%	1,45%	1,85%	0,9653%	0,2712%	0,50%	0,50%
18	0,3793%	0,58%	1,34%	1,22%	0,76%	0,90%	1,92%	1,67%	1,73%	2,26%	1,0890%	0,2958%	0,50%	0,50%
19	0,3956%	0,59%	1,45%	1,26%	0,81%	1,00%	2,06%	1,82%	1,90%	2,48%	1,1859%	0,3205%	0,50%	0,50%
21	0,4720%	0,76%	1,89%	1,67%	1,14%	1,61%	2,74%	2,39%	2,97%	3,85%	1,6378%	0,3452%	0,50%	0,50%
24	0,5017%	0,78%	1,89%	1,66%	1,14%	1,63%	2,71%	2,38%	3,17%	4,17%	1,7072%	0,3699%	0,50%	0,50%
25	0,4944%	0,72%	1,79%	1,51%	0,96%	1,38%	2,50%	2,24%	2,90%	3,89%	1,6097%	0,3947%	0,46%	0,50%
26	0,5193%	0,74%	1,87%	1,54%	0,94%	1,38%	2,58%	2,36%	3,10%	4,23%	1,7083%	0,4194%	0,46%	0,50%
27	0,5400%	0,78%	1,92%	1,63%	1,04%	1,50%	2,67%	2,41%	3,29%	4,45%	1,7867%	0,4441%	0,46%	0,50%
28	0,58%	0,87%	2,16%	1,82%	1,23%	1,72%	2,98%	2,72%	3,73%	5,06%	2,00%	0,47%	0,46%	0,50%

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



Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
5	Em dia de alta dos juros, analistas afirmam ser uma acomodação do mercado, se reajustando aos excessivos aumentos dos dias anteriores. A princípio nada muda, ou seja: investidores continuam acreditando em uma queda da Selic no segundo semestre, após aprovação da Reforma, por conta da fraca atividade econômica e baixa inflação. Analistas mantêm foco na próxima reunião do Copom (18-19/06) quando começará a ser discutida a possibilidade de redução da meta de inflação para 2022, de 3,75% para 3,50%.
6	Prévia do IPCA de maio anima mercado e ajusta juros futuros.
7	STF sinaliza aprovar venda de empresas controladas pelo governo, sem a necessidade de autorização legislativa.
11	Comissão Mista de Orçamento do Congresso aprova crédito suplementar de R\$ 248,9 bilhões para o Executivo utilizar com as despesas correntes de 2019. este evento demonstra alinhamento entre o Legislativo e o Executivo, agradando investidores.
12	Ajuste técnico das taxas de juros.
13	Relator da Comissão Especial da Câmara, deputado Samuel Moreira (PSDB-SP), entrega relatório final para ser votado em 18/06, e é bem recebido pelo mercado financeiro, com economia total de R\$ 1,13 trilhão até 2029, sendo: R\$ 913,4 bilhões fruto do texto original mediante alterações; mais transferência de 40% de recursos do FAT (Fundo de Amparo ao Trabalhador, que custeia o seguro-desemprego, o abono salarial e programas de desenvolvimento econômico e que possui saldo em 31.12.17 de R\$ 293,5 bilhões); e aumento da tributação sobre Bancos (R\$ 217 bilhões). Pela proposta do governo a economia seria de R\$ 1,23 trilhão. Foi retirado do texto os Estados e municípios, a capitalização, mudanças no BPC e na aposentadoria rural, idade mínima de professores de 60 anos (ficou 57 anos).
19	Fed, BC americano sinaliza possível queda de juros ainda em 2019. S&P500 valoriza no dia 0,96%. Mercado de juros doméstico reagiu positivamente revertendo o movimento de alta no início do dia.
21	Ibovespa bate recorde ultrapassando 102 mil pontos; dólar cai quase 2% sob efeitos do Fed.
25	Adianda a votação da Reforma na Comissão Especial.
27	BACEN condiciona aprovação da reforma para baixar Selic em 2019. Grandes Instituições já apostam em Selic até a 5% em dez/19.

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 - 06/2019:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			24.356.368,92		24.356.368,92				
	IRFM-1			12.961.213,75	2.038.578,41	10.922.635,34				
	IRFM			5.112.203,72	5.112.203,72					
	IMA-B			20.778.940,67	20.778.940,67					
	IMA-B 5			30.533.166,75	30.533.166,75					
	IMA-B 5+			2.105.542,71	2.105.542,71					
	IDkA IPCA 2A			7.091.134,00	7.091.134,00					
	IMA Geral ex-C			8.160.952,40	8.160.952,40					
	FI NTN-B (curva)			3.734.251,96		3.734.251,96				
	art. 7º, I, b									
art. 7º, III, a	FI IMA-B (Ref.)	100%	100%	114.833.774,88	75.820.518,66	39.013.256,22	-	-	-	-
	FI NTN-B (curva)	60%	60%	-	5.042.844,99					
art. 7º, IV, a	IMA Geral ex-C			15.430.110,34	15.430.110,34					
	FI DI			474.424,19	474.424,19					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	20.947.379,52	20.947.379,52					
		5%	5%	1.949.881,89			535.622,07	1.414.259,82		
TOTAL RF		-	-	137.731.036,29	96.767.898,18	39.013.256,22	535.622,07	1.414.259,82	-	-
RV	art. 8º, I, a	30%	30%	2.888.519,22	2.888.519,22					
	art. 8º, II, a	20%	20%	2.629.121,22	872.837,22				1.756.284,00	
	art. 8º, III	10%	10%	2.116.274,64	2.116.274,64					
	art. 8º, IV, b	5%	5%	2.243.809,13						2.243.809,13
TOTAL RV		-	-	9.877.724,21	5.877.631,08	-	-	-	1.756.284,00	2.243.809,13
TOTAL GERAL		-	-	147.608.760,50	102.645.529,26	39.013.256,22	535.622,07	1.414.259,82	1.756.284,00	2.243.809,13

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.

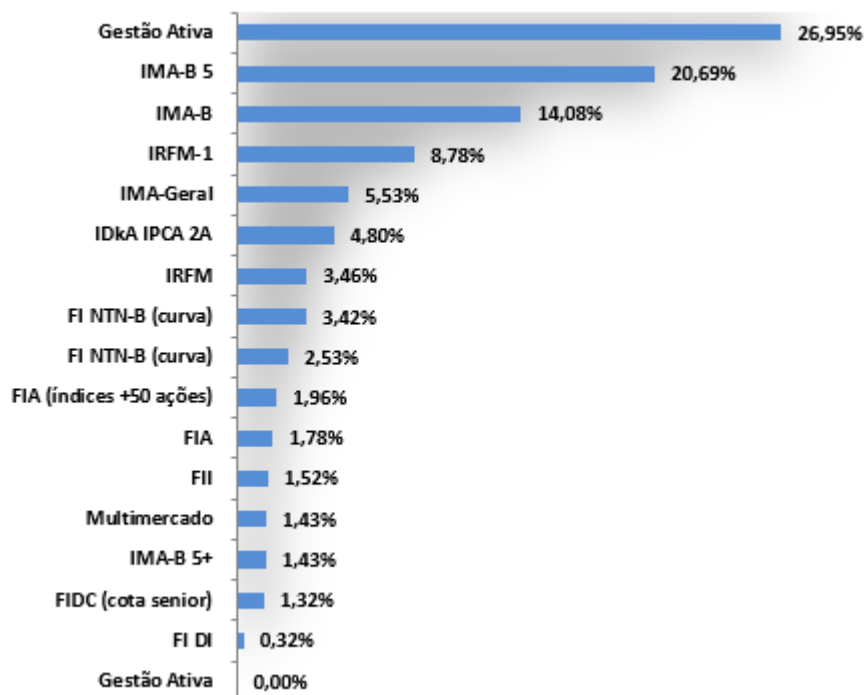
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos prefixados de curto prazo.

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 05/2019:

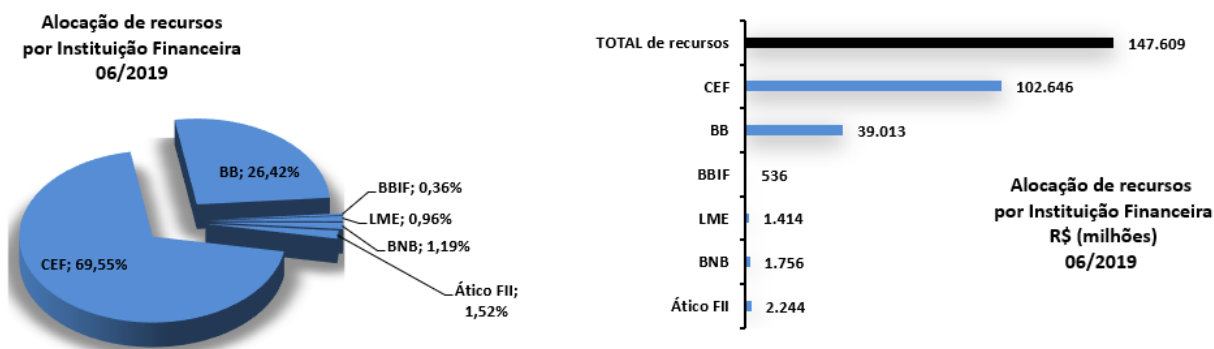
Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			16,23%		16,23%				
	IRFM-1			9,72%	2,33%	7,39%				
	IRFM			3,41%	3,41%					
	IMA-B			13,64%	13,64%					
	IMA-B 5			20,44%	20,44%					
	IMA-B 5+			1,36%	1,36%					
	IDkA IPCA 2A			4,77%	4,77%					
	IMA Geral 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%					
TOTAL RF		5%	5%	1,28%			0,33%	0,96%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,89%	1,89%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	1,71%	0,56%			1,15%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	1,41%	1,41%				
	art. 8º, IV, b	FII	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 (%) - 06/2019



5 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira - IGEPREV:

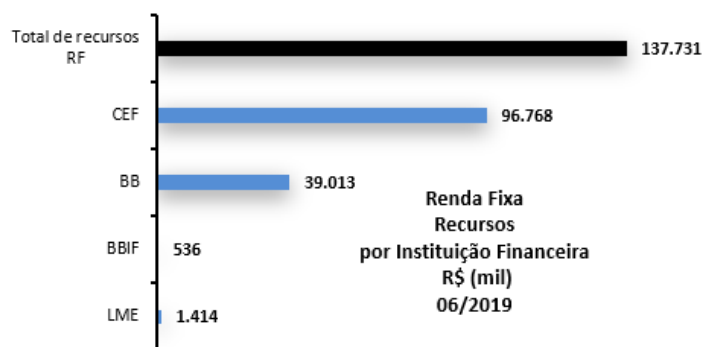
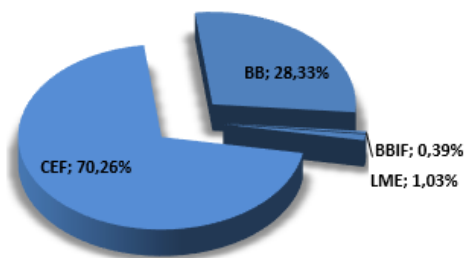
De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.



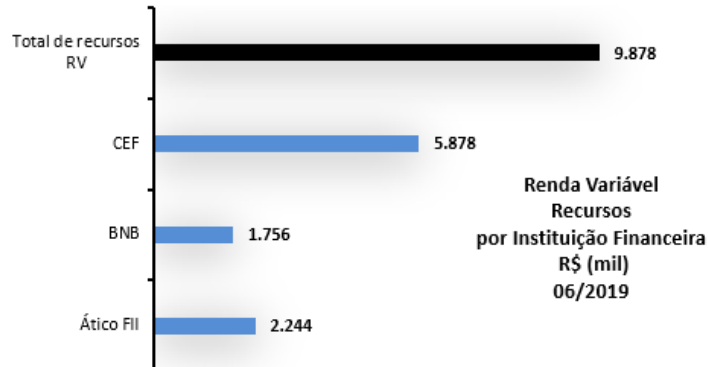
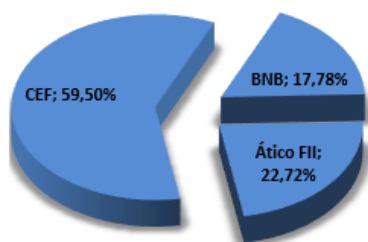
6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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
06/2019



Renda Variável
Alocação por Instituição Financeira
06/2019

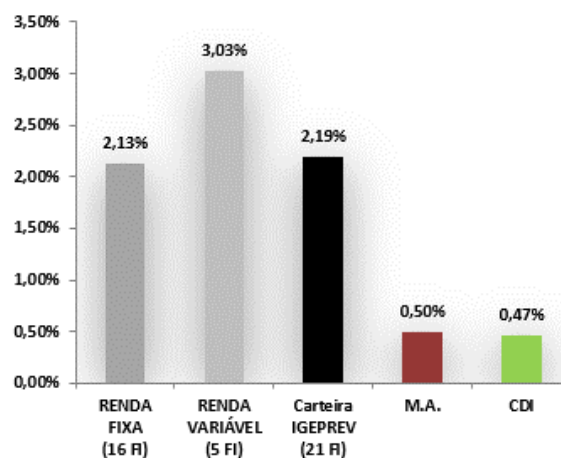


7 - Extrato setorizado do desempenho: Jun/2019 – IGEPREV:

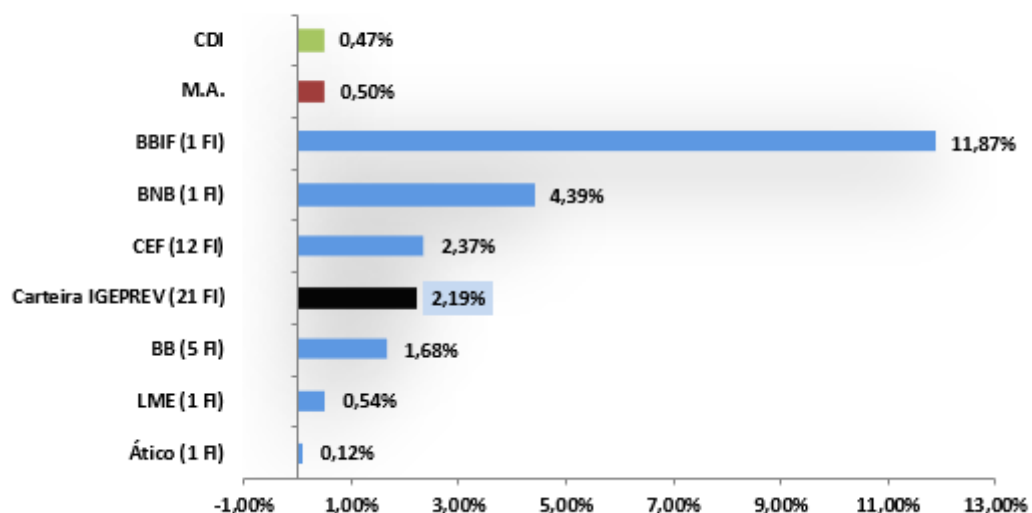
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por segmento - 06/2019



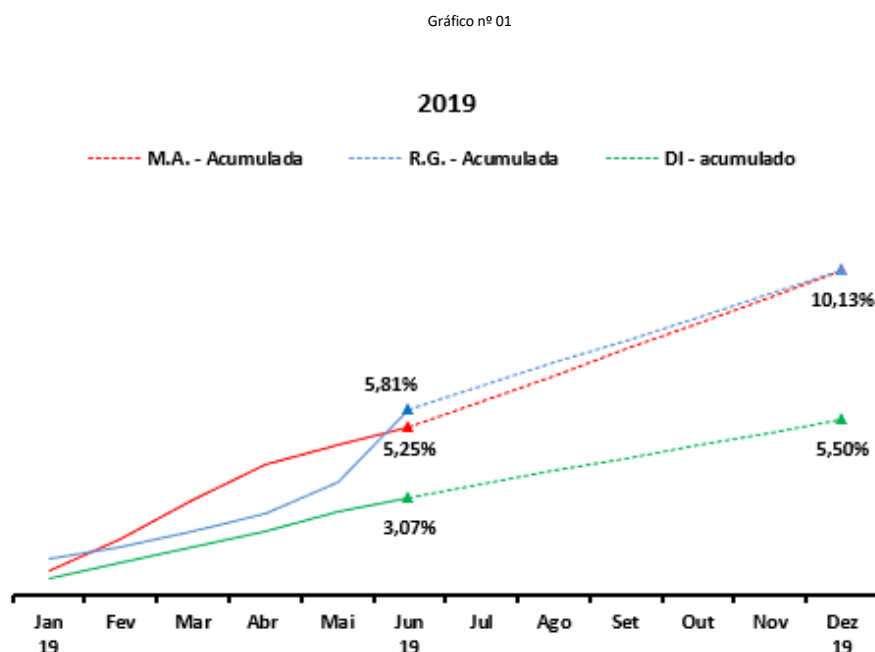
Rentabilidade por Bancos - 06/2019



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 **5,81%** contra uma meta atuarial de **5,25%**, graças ao movimento realizado nos três últimos dias de maio que expressaram uma melhor diversificação da carteira.

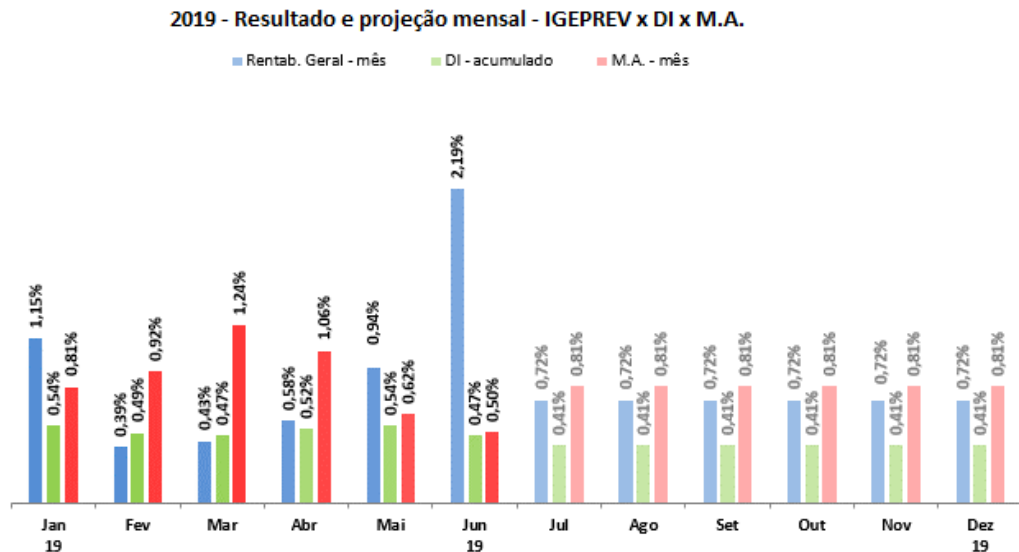
Mediante dados semanais do Relatório Focus do BACEN podemos projetar uma meta atuarial de **10,13%** para 2019 e uma taxa Selic com viés de baixa para **5,50%**.



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



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 FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	21,15%
2	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP	IMA-B 5+	20,79%
3	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	15,08%
4	BNB Seleção FIA	Ibovespa	13,42%
5	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	13,35%
6	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	10,92%
7	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	9,97%
8	BBIF Master FIDC LP	-	8,75%
9	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	8,27%
10	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	8,23%
11	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	7,58%
12	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	7,23%
13	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	7,17%
14	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	6,78%
15	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	5,98%
16	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	3,23%
17	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	3,21%
18	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	3,06%
19	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	2,65%
20	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	2,16%
21	Ático Renda FII	-	1,21%
Meta Atuarial = IPCA + 6%			5,25%
CDI			3,07%
IGEPREV			5,81%

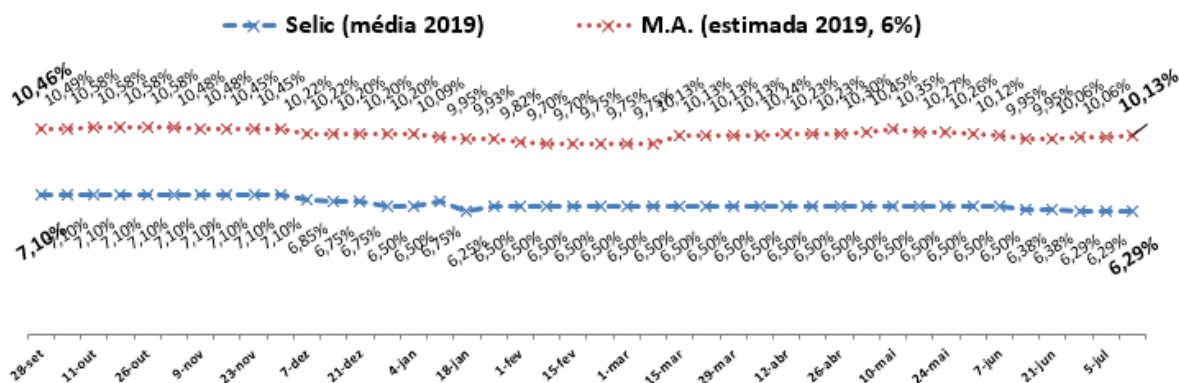
M.A. + IGEPREV

CDI

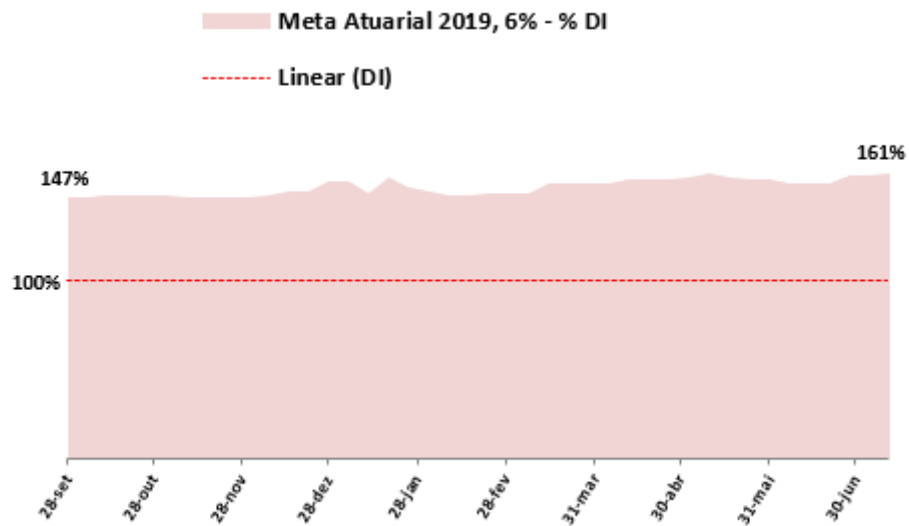
10 - Evolução semanal taxa *Selic* média e *Meta Atuarial* estimada

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 12.07.2019, um cenário desfavorável aos investimentos dos RPPS’s, visto 2019 apresentar, pelos atuais indicadores, juros reais de **2,39%** e meta atuarial de **10,13%** bem acima do **CDI (161%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA de 3,90%** e **Taxa SELIC no final do ano de 5,50%**, com média de **6,29%**. 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 **10,13%**.

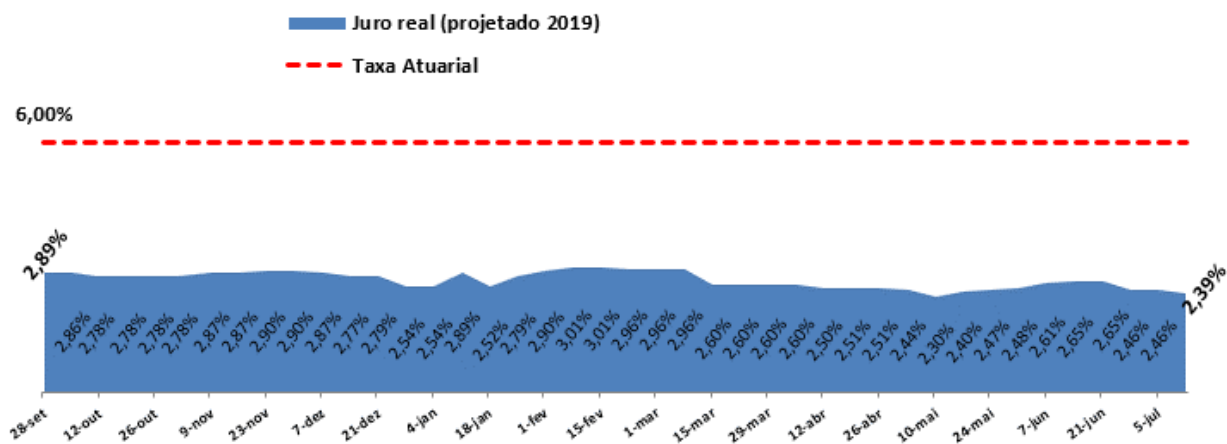


11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais



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 **2,39%**, 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.

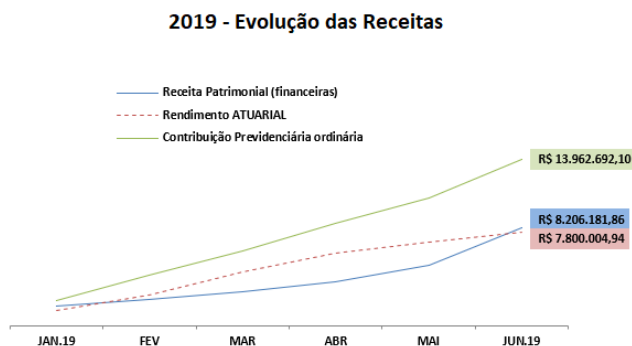
Índice Tracking Error

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

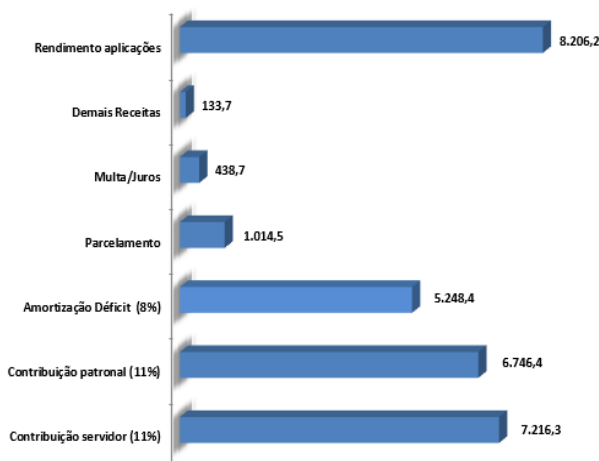
Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no mês de junho. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de R\$ 406,2 mil acima da exigência atuarial.

Destacamos também a importância do rendimento financeiro que representou em janeiro 28% de todo o recurso recebido pelo RPPS.



Quadro-resumo: Análise do Desempenho	
	R\$ (milhares)
PL em 31/12/18	148.238,5
PL em 30/06/19	147.609,9
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 628,6
Contribuições do Ente	13.448,0
Contribuições do Servidor	7.216,3
Demais receitas	133,7
Rendimento de Aplicação Financeira	8.206,2
Rendimento Atuarial programado	7.800,0
Excedente sobre a meta atuarial	406,2

Segmentação das fontes de recursos - 2019
acumulado jan-jun (R\$ milhares)

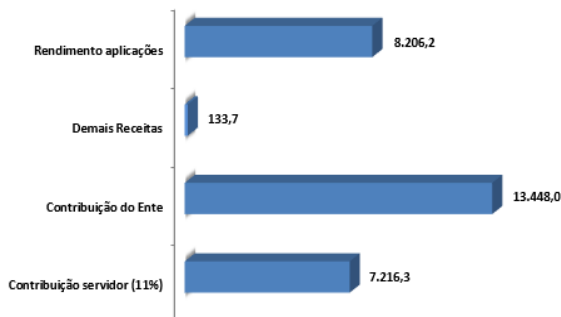


Fontes de recursos (acumulado jan-jun/2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-28.238,2
Contribuição servidor (11%)	7.216,3
Contribuição patronal (11%)	6.746,4
Amortização Déficit (8%)	5.248,4
Parcelamento	1.014,5
Multa/Juros	438,7
Demais Receitas	133,7
Rendimento aplicações	8.206,2
Evolução do PL	-628,64
Meta atuarial	7.800,0

28% dos recursos recebidos

14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

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



Fontes de recursos (média jan-jun/2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-28.238,2
Contribuição servidor (11%)	7.216,3
Contribuição do Ente	13.448,0
Demais Receitas	133,7
Rendimento aplicações	8.206,2
20.798,0	
Evolução mensal do PL	-628,64
Meta atuarial	7.800,0

46% dos recursos recebidos

29.004,2

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
Jun/19

Ordem		Gestor	RPPS	Total	Ordem		Gestor	RPPS	Total
1	4	CAIXA	75.571,14	355.520,67	49	71	OCEANA INVESTIMENTOS	54,39	5.904,99
2	1	BB DTVM S.A	58.260,46	1.051.716,41	50	88	DAYCOVAL	47,42	4.310,42
3	3	BRDESCO	10.642,02	587.367,08	51	361	CRP	46,22	201,11
4	41	BANRISUL	4.332,68	11.942,58	52	218	CADENCE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	41,54	810,38
5	5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.403,01	264.627,00	53	182	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	38,87	1.165,34
6	17	WESTERN ASSET	1.096,20	38.543,57	54	27	BAHIA ASSET MANAGEMENT	36,13	22.699,42
7	26	VINCI PARTNERS	1.047,43	25.446,87	55	54	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL	33,51	8.034,31
8	28	ICATU VANGUARDA	960,84	22.081,95	56	73	PETRA ASSET GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	32,63	5.600,97
9	95	BANESTES	937,40	3.944,10	57	140	TCG	32,11	1.922,74
10	157	TMJ CAPITAL GESTAO DE RECURSOS	803,57	1.484,07	58	9	KINEA INVESTIMENTO LTDA	30,33	60.255,46
11	21	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM	740,79	30.231,08	59	75	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	25,25	5.481,22
12	6	BTG PACTUAL	723,81	101.609,73	60	284	ÁTRIO GESTORA DE ATIVOS LTDA	23,42	385,13
13	7	SAFRA	647,43	98.388,63	61	91	OURO PRETO INVESTIMENTOS	22,01	4.205,77
14	230	QUELUZ ASSET MANAGEMENT	433,85	690,21	62	13	VOTORANTIM ASSET	21,86	45.725,75
15	32	AZ QUEST INVESTIMENTOS	422,81	18.221,13	63	85	NAVI CAPITAL	20,55	4.398,76
16	23	PATRIA INVESTIMENTOS	414,32	29.536,55	64	390	M SQUARE GLOBAL INVESTIMENTOS LTDA	16,62	148,91
17	235	INFINITY ASSET	360,27	657,19	65	476	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA.	15,29	57,60
18	243	CONSTANCIA NP INVESTIMENTOS	348,19	603,65	66	204	EQUITAS ADM DE FILTDA	14,93	925,69
19	20	SICREDI	338,16	30.280,26	67	396	MULTINVEST CAPITAL	12,76	141,68
20	47	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	320,63	10.003,36	68	69	APEX CAPITAL LTDA	11,87	6.001,98
21	55	BNB	245,98	7.773,44	69	560	SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	8,76	9,27
22	238	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	241,31	620,66	70	482	PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	8,15	49,89
23	340	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	238,12	240,71	71	31	REAG GESTORA	7,66	21.065,02
24	346	BI CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	230,58	230,58	72	48	GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	7,48	9.791,92
25	60	GF GESTAO DE RECURSOS S/A	210,01	7.077,01	73	224	IDEAL INVEST S.A.	7,06	780,65
26	324	HORUS INVESTIMENTOS GEST DE RECURSOS LTD	205,58	279,55	74	35	SCHRODER BRASIL	6,55	16.274,14
27	359	FMD GESTAO DE RECURSOS S/A	201,95	205,20	75	555	DAK ASSET GESTAO DE RECURSOS FINANCEIROS *	6,34	12,69
28	107	OCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA	173,12	3.071,45	76	80	BANCOOB DTVM	6,33	5.107,93
29	212	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	162,15	886,01	77	520	MACROINVEST GESTAO DE RECURSOS LTDA	6,26	25,20
30	42	PLANNER	160,84	11.735,69	78	22	MODAL	5,33	29.625,02
31	37	ARX INVESTIMENTOS LTDA	149,62	15.608,33	79	152	NOVA S R M	5,19	1.538,14
32	113	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	145,83	2.813,82	80	62	TERCON ASSET MANAGEMENT	4,62	6.988,57
33	393	A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS	138,11	145,19	81	293	GUERARDO INVESTIMENTOS LTDA	3,08	352,73
34	348	META ASSET MANAGEMENT SA	135,60	227,26	82	420	FINGER LAKES GESTORA DE RECURSOS	3,01	112,96
35	19	XP ASSET MANAGEMENT	125,16	37.295,75	83	205	HIX INVESTIMENTOS LTDA	2,69	914,91
36	168	BRB - DTVM	123,14	1.344,84	84	331	GROU CAPITAL LTDA	2,28	266,53
37	14	BNP PARIBAS	119,56	42.560,32	85	503	CEDRO ASSET MANAGEMENT	2,19	37,18
38	53	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	103,76	8.655,87	86	246	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA	1,97	591,08
39	83	INTEGRAL INVESTIMENTOS	99,26	4.590,53	87	61	DYNAMO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	1,91	7.026,17
40	382	ATICO ADM DE REC	98,84	168,53	88	267	TRX GESTORA DE RECURSOS	1,50	445,96
41	2	ITAU UNIBANCO SA	86,70	707.230,82	89	137	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	1,36	1.986,83
42	15	OLIVEIRA TRUST DTVM	83,46	41.694,15	90	167	GAP GESTORA DE RECURSOS LTDA	1,06	1.347,87
43	456	LEME	77,31	77,31	91	328	NOVERO INVESTIMENTOS	0,87	270,86
44	72	BRASIL PLURAL	74,11	5.806,37	92	566	ECO GESTAO DE ATIVOS LTDA	0,73	8,02
45	81	CLARITAS	74,05	4.958,48	93	231	ATHENA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	0,29	676,28
46	66	CAPITANIA	60,90	6.163,73	94	381	NEST INTERNACIONAL ADMINISTRADORA	0,28	168,85
47	359	BANCO FINAXIS S.A	58,64	207,73	95	97	GAP EQUITIES GESTORA DE RECURSOS	0,09	3.634,48
48	89	MONGERAL AEGON	54,48	4.277,68	95	602	TOTAL	165.364,8	4.863.333,1

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

Jun/19

Ordem	Administrador	Total Global de Ativos (*)	RPPS	
			R\$	%
1	BB DTVM S.A	1.052.567,0	60.030,1	37,66%
2	ITAU UNIBANCO SA	754.080,9	86,7	0,05%
3	BRADESCO	581.700,3	9.780,9	6,14%
4	CAIXA	420.239,9	77.155,9	48,40%
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	315.007,5	2.706,5	1,70%
6	BEM	303.109,8	4.346,3	2,73%
7	INTRAG	260.499,1	27,9	
8	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	209.805,3	1.088,5	
9	BTG PACTUAL	133.025,6	724,1	0,45%
10	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	117.275,7	-	
11	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	100.826,3	647,4	0,41%
12	BNP PARIBAS	56.826,5	126,0	
13	VOTORANTIM ASSET	38.323,5	29,0	
14	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	30.506,5	15,2	
15	MODAL	30.318,0	-	
16	WESTERN ASSET	29.910,9	1.137,3	
17	CA INDOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	10.539,7	-	
18	ALFA	7.576,7	-	
19	GERACAO FUTURO CORRETORA DE VALORES S A	5.061,0	18,4	
20	BANESTES	3.811,2	938,2	
21	NECTON INVESTIMENTOS	3.338,3	-	
22	MAGLIANO	2.395,3	-	
23	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	2.325,8	38,9	
24	BANCO FATOR	2.023,7	-	
25	BRB DTVM	2.003,4	515,9	
26	TAQUARI ADM DE CARTEIRAS DE VALORES MOB	326,3	-	
27	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S A CTVM	255,9	-	
28	COINVALORES	135,6	-	
	Total	4.473.815,5	159.413,0	97,5%