



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

Setembro – 2019

## ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal agosto/19
2. Indicadores de desempenho de ago/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 setembro/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.

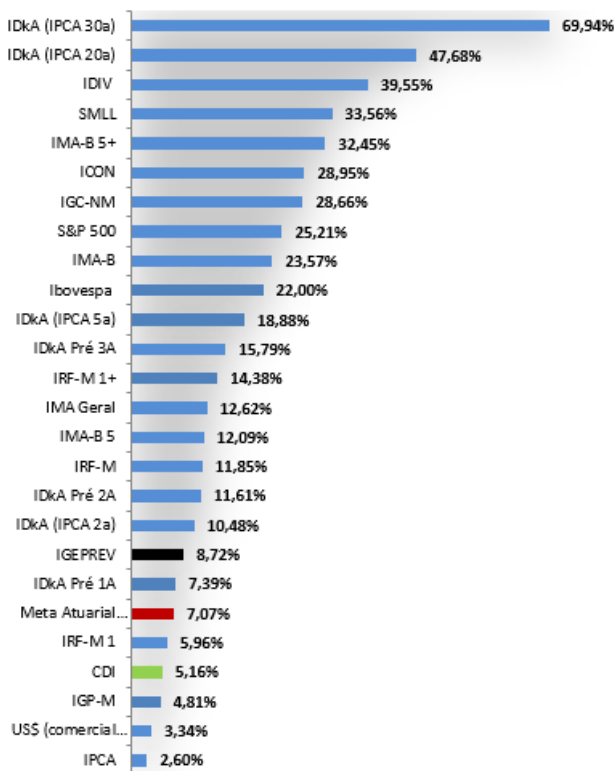
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o excelente desempenho da carteira (**1,76%**) em relação à meta atuarial (**0,44%**) ou ao CDI (**0,46%**) no mês em análise.

Resolução 4695/2018			PAI	Set.2019	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.
					149.912.581,72	1,76%	8,72%	-	0,46%	0,44%		
									4,66%	7,07%		
<b>art. 7º, I, b</b>			<b>100%</b>	<b>FI 100% TTN</b>	<b>100%</b>	<b>68,01%</b>	<b>127.907.053,82</b>					
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	16,74%	25.090.816,61	1,50%	11,06%	17,17%	368,24%	242,86%			
2	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	7,42%	11.124.337,70	0,62%	5,12%	7,22%	154,85%	102,12%			
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	1,62%	2.424.624,07	1,82%	11,42%	18,25%	391,40%	258,13%			
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	0,88%	1.315.804,58	1,48%	9,92%	15,63%	335,21%	221,07%			
5	Caixa Brasil IDKA 2A TP RF FI	IDKA IPCA 2A	4,85%	7.265.385,39	1,42%	8,58%	12,28%	263,31%	173,65%			
6	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	16,90%	25.339.022,31	1,72%	10,08%	15,21%	326,23%	215,15%			
7	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP	IMA-B 5+	1,47%	2.198.778,05	3,69%	26,14%	44,00%	943,76%	622,42%			
8	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	14,38%	21.552.014,58	2,85%	19,37%	31,16%	668,37%	440,79%			
9	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	1,50%	2.242.848,84	1,42%	9,69%	16,76%	359,35%	237,00%			
10	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	0,03%	47.135,25	0,63%	5,15%	7,28%	156,07%	102,93%			
11	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	2,24%	3.352.219,22	1,44%	10,29%	16,39%	351,41%	231,76%			
12	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	17,31%	25.954.067,22	2,12%	14,36%	18,30%	392,44%	258,82%			
<b>art. 7º, IV, a</b>			<b>40% -</b>	<b>FI (geral) (ATIVO)</b>	<b>40%</b>	<b>4,63%</b>	<b>6.940.415,99</b>					
13	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	1,83%	2.736.396,36	0,39%	4,01%	5,39%	115,57%	76,22%			
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	2,80%	4.204.019,63	0,49%	4,65%	6,23%	133,51%	88,05%			
<b>art. 7º, VII, a</b>			<b>5%</b>	<b>FIDC fechado, cota Senior</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1.931.147,68</b>					
15	BBIF Master FIDC LP	-	0,35%	523.898,37	-1,19%	6,37%	-27,81%	-596,44%	-393,35%			
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	0,94%	1.407.249,31	-0,92%	1,66%	1,45%	31,10%	20,51%			
<b>art. 8º, I, a</b>			<b>30%</b>	<b>FIA (mínimo 50 ações)</b>	<b>30,00%</b>	<b>1,99%</b>	<b>2.983.351,62</b>					
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	1,99%	2.983.351,62	3,35%	17,07%	27,54%	590,67%	389,55%			
<b>art. 8º, II, a</b>			<b>20%</b>	<b>FIA (geral)</b>	<b>20,00%</b>	<b>2,81%</b>	<b>4.215.175,30</b>					
18	BNB Seleção FIA	Ibovespa	1,20%	1.793.115,50	2,70%	15,79%	22,81%	960,58%	575,13%			
19	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	0,61%	907.659,25	1,05%	25,88%	54,32%	1164,99%	768,32%			
20	Caixa FIA Dividendos	Ibovespa	0,34%	502.724,69	1,40%	20,11%	44,49%	954,08%	629,22%			
21	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	0,34%	503.543,09	2,98%	7,87%	0,00%	0,00%	0,00%			
22	Caixa FIA Small CAPs ATIVO	Small	0,34%	508.132,77	2,02%	26,59%	51,57%	1106,12%	729,49%			
<b>art. 8º, III</b>			<b>10%</b>	<b>Multimercado</b>	<b>10,00%</b>	<b>2,46%</b>	<b>3.692.303,53</b>					
23	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	2,46%	3.692.303,53	1,51%	13,80%	19,02%	1052,15%	629,96%			
<b>art. 8º, IV, b</b>			<b>5%</b>	<b>FII</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,50%</b>	<b>2.242.446,16</b>					
24	Ático Renda Fil	-	1,50%	2.242.446,16	0,02%	1,15%	1,26%	27,02%	17,82%			
<b>Total da carteira c/c</b>				<b>82,69%</b>	<b>149.911.894,10</b>							
<b>Total geral da carteira</b>					<b>687,62</b>							
<b>Total RF</b>				<b>73,93%</b>	<b>149.912.581,72</b>							
<b>Total RV</b>				<b>8,76%</b>	<b>13.133.276,61</b>							

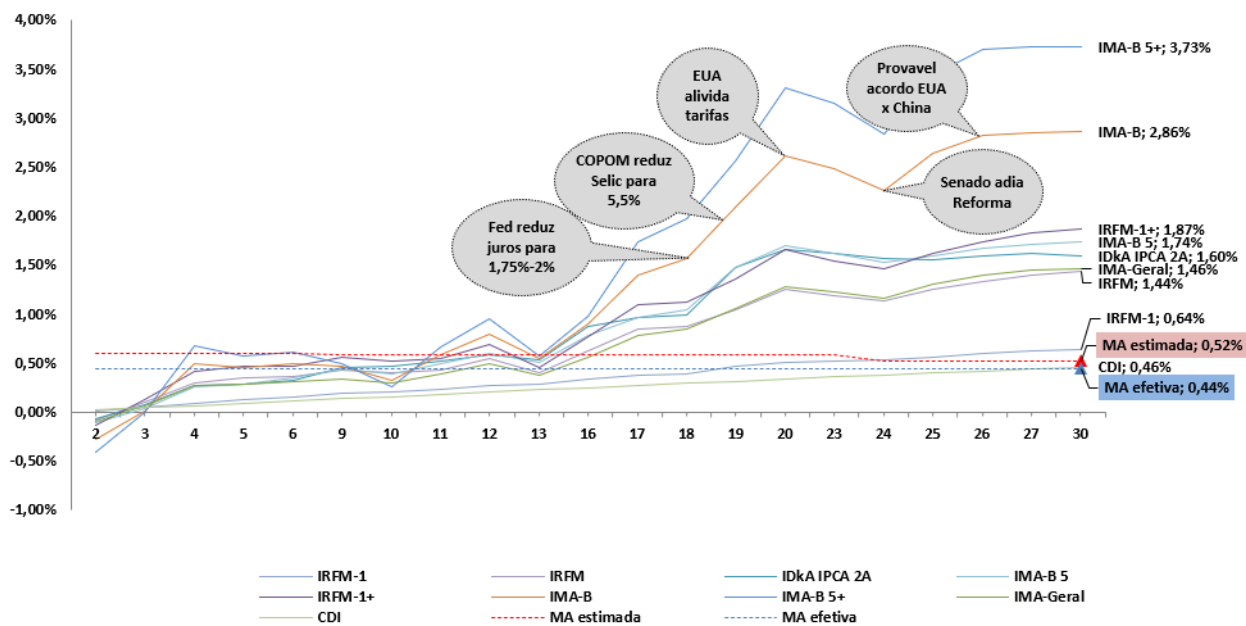
## 2 – Indicadores de desempenho – Set./19 – B3, ANBIMA e IBGE:

Indicadores	2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	
US\$ (comercial venda)	3,34%	-5,75%	2,37%	4,23%	1,25%	-0,12%	-2,75%	-1,76%	9,92%	0,63%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	22,00%	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%
	IGC-NM	28,66%	8,43%	-1,97%	0,13%	2,97%	1,52%	4,39%	4,27%	1,95%	2,94%
	IDIV	39,55%	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%	2,76%	2,23%	1,89%
	ICON	28,95%	12,31%	-4,30%	-0,78%	8,35%	0,98%	4,01%	9,38%	4,48%	2,64%
	SMLL	33,56%	9,41%	-1,82%	0,10%	1,66%	1,97%	6,99%	6,75%	0,48%	2,08%
	S&P 500	25,21%	1,66%	5,41%	6,10%	2,85%	-6,69%	3,95%	-0,47%	7,93%	2,35%
Índices ANBIMA	CDI	5,16%	0,54%	0,49%	0,47%	0,47%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%
	IMA Geral	12,62%	1,91%	0,48%	0,56%	0,56%	1,84%	2,00%	0,97%	0,16%	1,46%
	IMA-B	23,57%	4,37%	0,55%	0,58%	0,58%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%
	IMA-B 5	12,09%	1,54%	0,55%	0,78%	0,78%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%
	IMA-B 5+	32,45%	6,61%	0,55%	0,43%	0,43%	5,20%	5,06%	1,51%	-0,77%	3,73%
	IRF-M	11,85%	1,39%	0,29%	0,59%	0,59%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%
	IRF-M 1	5,96%	0,58%	0,47%	0,47%	0,47%	0,68%	0,72%	0,55%	0,55%	0,64%
	IRF-M 1+	14,38%	1,71%	0,23%	0,63%	0,63%	2,17%	2,72%	1,27%	0,10%	1,87%
	IDkA Pré 1A	7,39%	0,75%	0,40%	0,49%	0,49%	0,96%	0,87%	0,82%	0,53%	0,95%
	IDkA Pré 2A	11,61%	1,30%	0,31%	0,56%	0,56%	1,89%	1,82%	1,17%	0,23%	1,57%
	IDkA Pré 3A	15,79%	1,97%	0,22%	0,66%	0,66%	2,64%	2,98%	1,37%	-0,01%	2,01%
	IDkA (IPCA 2a)	10,48%	1,26%	0,53%	0,67%	0,67%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%
	IDkA (IPCA 5a)	18,88%	2,72%	0,46%	0,93%	0,93%	2,73%	3,06%	1,04%	0,02%	2,58%
	IDkA (IPCA 20a)	47,68%	11,06%	0,64%	0,30%	0,30%	8,55%	6,82%	1,79%	-1,35%	4,78%
IDkA (IPCA 30a)	69,94%	17,02%	0,75%	-2,05%	-2,05%	10,19%	10,38%	3,73%	-3,01%	6,29%	
Índices IBGE	IGP-M	4,81%	0,01%	0,88%	1,26%	1,26%	0,45%	0,80%	0,40%	-0,67%	-0,01%
	IPCA	2,60%	0,32%	0,43%	0,75%	0,75%	0,13%	0,01%	0,19%	0,11%	-0,04%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	7,07%	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,44%	
IGEPREV	8,72%	1,15%	0,39%	0,43%	0,58%	0,94%	2,19%	0,95%	0,02%	1,76%	

**Distribuição por modalidade - Setembro 2019**



**Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Setembro/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 - 09/2019:**

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			51.044.883,83	25.954.067,22	25.090.816,61				
	IRFM-1			11.171.472,95	47.135,25	11.124.337,70				
	IRFM			2.242.848,84	2.242.848,84					
	IMA-B			21.552.014,58	21.552.014,58					
	IMA-B 5			25.339.022,31	25.339.022,31					
	IMA-B 5+			2.198.778,05	2.198.778,05					
	IDkA IPCA 2A			7.265.385,39	7.265.385,39					
	IMA-Geral			3.352.219,22	3.352.219,22					
	FI NTN-B (curva)			3.740.428,65		3.740.428,65				
			100%	100%	127.907.053,82	87.951.470,86	39.955.582,96	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			6.940.415,99	6.940.415,99					
		40%	40%	6.940.415,99	6.940.415,99					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.931.147,68			523.898,37	1.407.249,31		
<b>TOTAL RF</b>				<b>136.778.617,49</b>	<b>94.891.886,85</b>	<b>39.955.582,96</b>	<b>523.898,37</b>	<b>1.407.249,31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	2.983.351,62	2.983.351,62				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	4.215.175,30	2.422.059,80			1.793.115,50	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	3.692.303,53	3.692.303,53				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.242.446,16					2.242.446,16
<b>TOTAL RV</b>				<b>13.133.276,61</b>	<b>9.097.714,95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.793.115,50</b>	<b>2.242.446,16</b>
<b>TOTAL GERAL</b>				<b>149.911.894,10</b>	<b>103.989.601,80</b>	<b>39.955.582,96</b>	<b>523.898,37</b>	<b>1.407.249,31</b>	<b>1.793.115,50</b>	<b>2.242.446,16</b>

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.

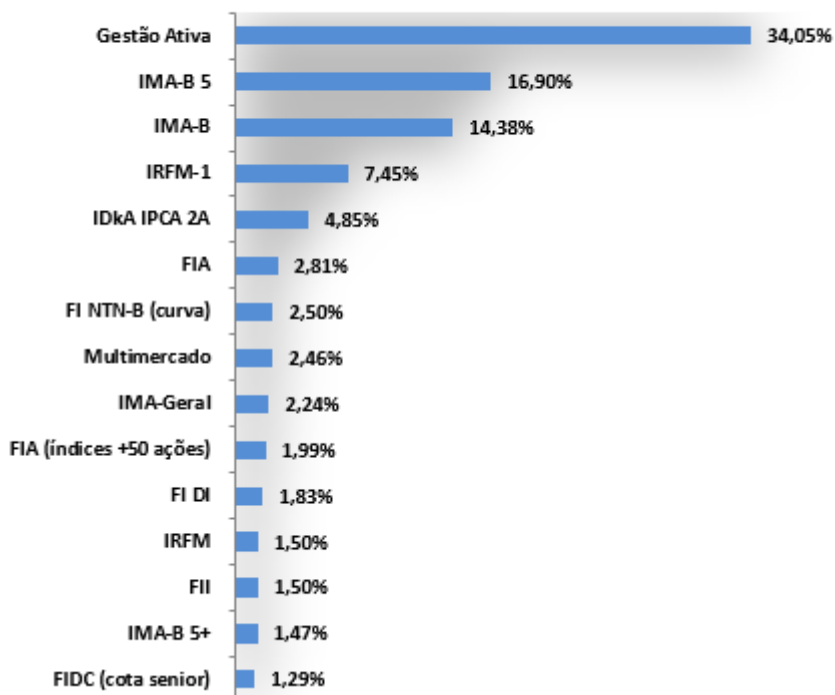
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos prefixados de curto prazo.

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

**Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 09/2019:**

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			34,05%	17,31%	16,74%				
	IRFM-1			7,45%	0,03%	7,42%				
	IRFM			1,50%	1,50%					
	IMA-B			14,38%	14,38%					
	IMA-B 5			16,90%	16,90%					
	IMA-B 5+			1,47%	1,47%					
	IDkA IPCA 2A			4,85%	4,85%					
	IMA-Geral			2,24%	2,24%					
	FI NTN-B			2,50%		2,50%				
			100%	100%	85,32%	58,67%	26,65%			
art. 7º, IV, a	FI DI			1,83%	1,83%					
		40%	40%	4,63%	4,63%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1,29%			0,35%	0,94%		
<b>TOTAL RF</b>		-	-	<b>91,24%</b>	<b>63,30%</b>	<b>26,65%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,94%</b>		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,99%	1,99%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	2,81%	1,62%			1,20%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	2,46%	2,46%				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,50%					1,50%
<b>TOTAL RV</b>		-	-	<b>8,76%</b>	<b>6,07%</b>			-	<b>1,20%</b>	<b>1,50%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>		-	-	<b>100,00%</b>	<b>69,37%</b>	<b>26,65%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,50%</b>

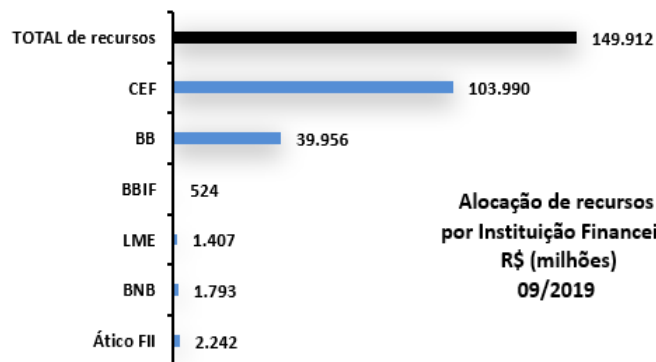
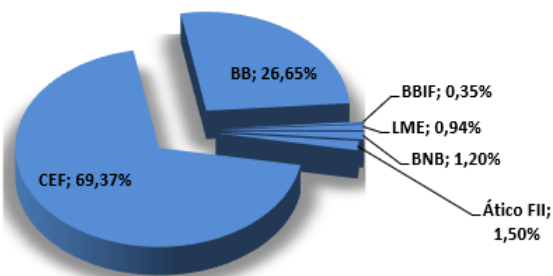
**Distribuição por modalidade (%) - 09/2019**



## 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  
09/2019**



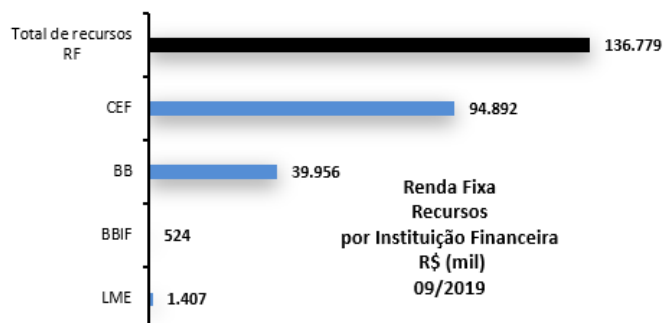
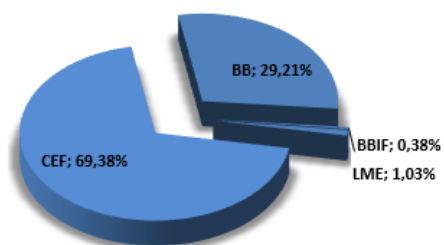
**Alocação de recursos  
por Instituição Financeira  
R\$ (milhões)  
09/2019**



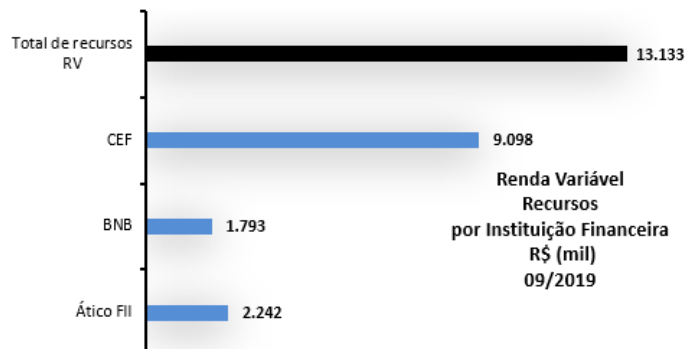
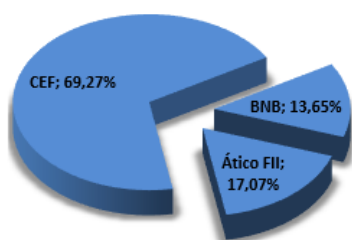
## 6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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  
09/2019



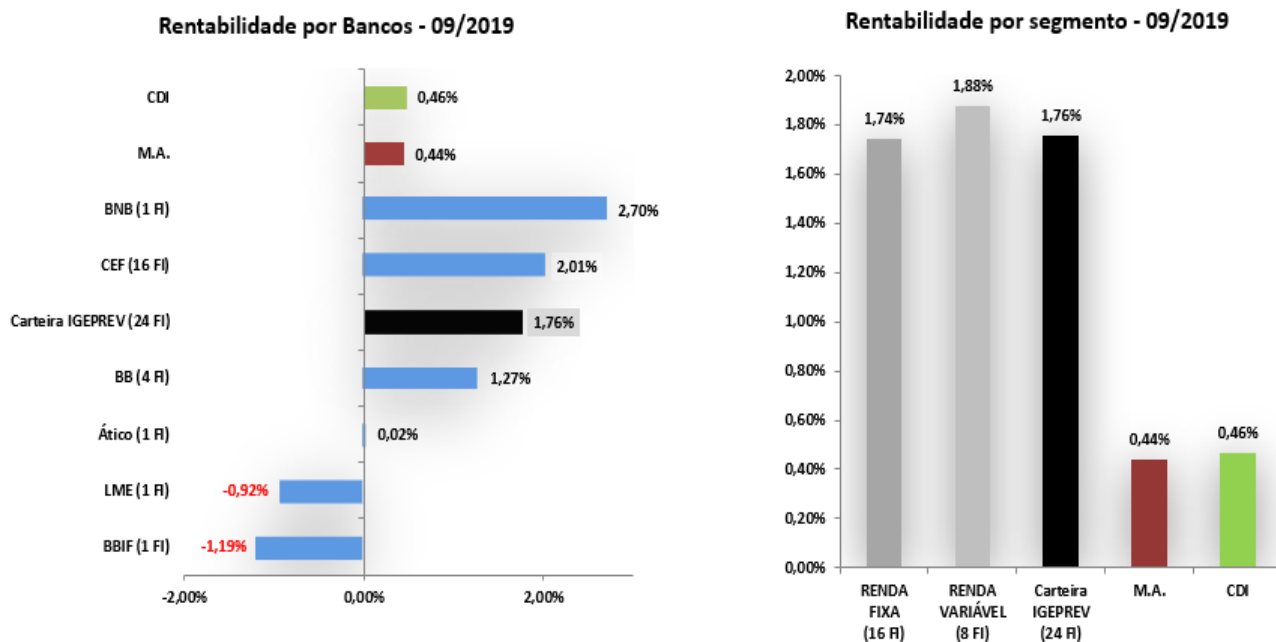
**Renda Variável**  
Alocação por Instituição Financeira  
09/2019



## 7 - Extrato setorizado do desempenho: Ago./2019 – IGEPREV:

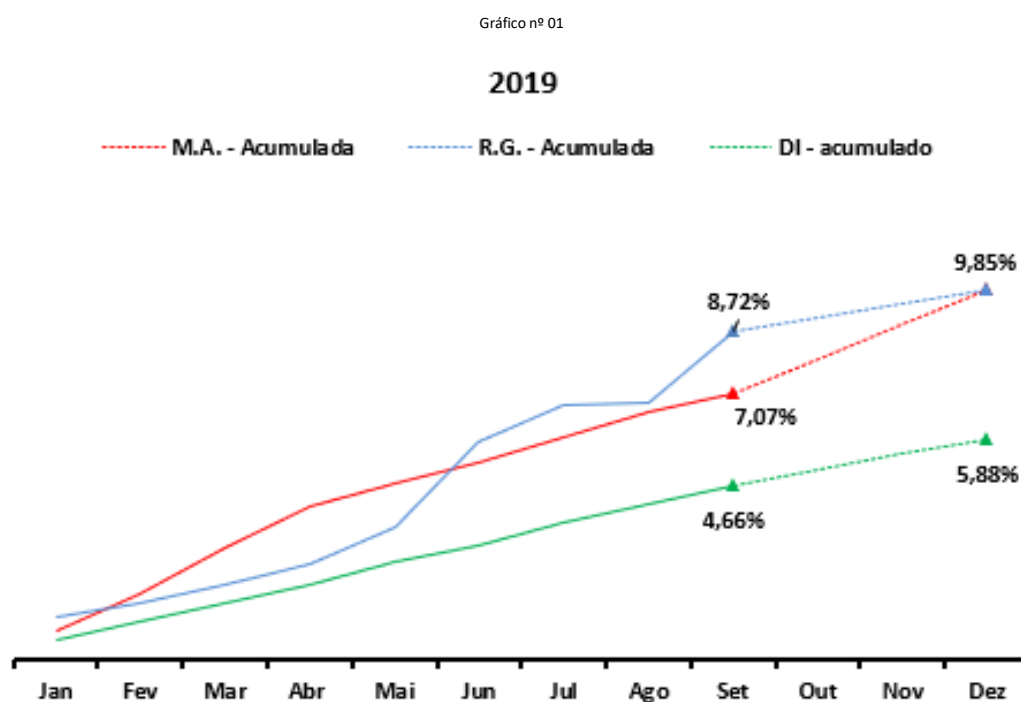
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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



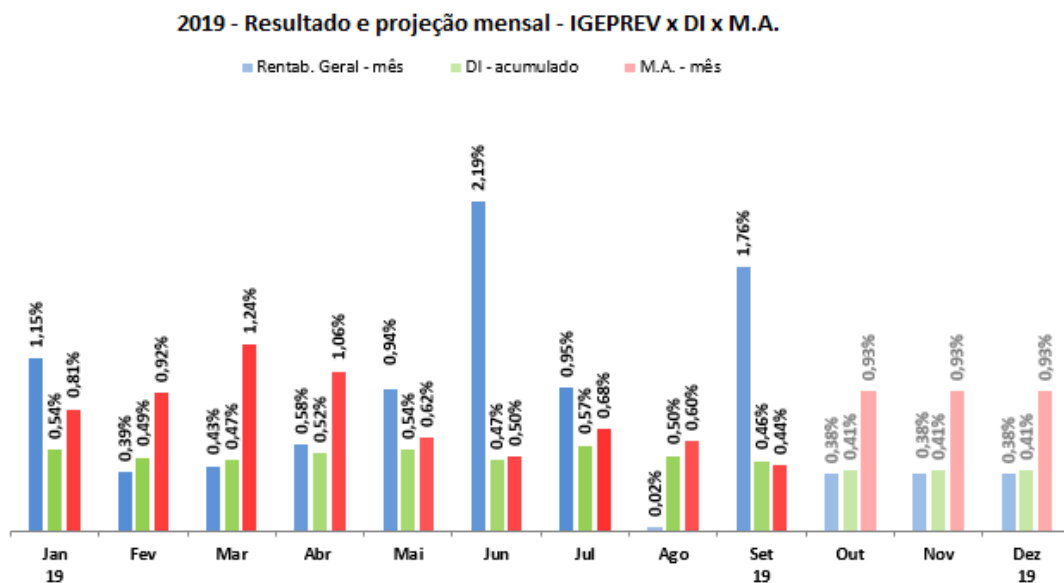
## 8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até Dez/19:

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 no ano em **8,72%** contra uma meta atuarial de **7,07%**.



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.

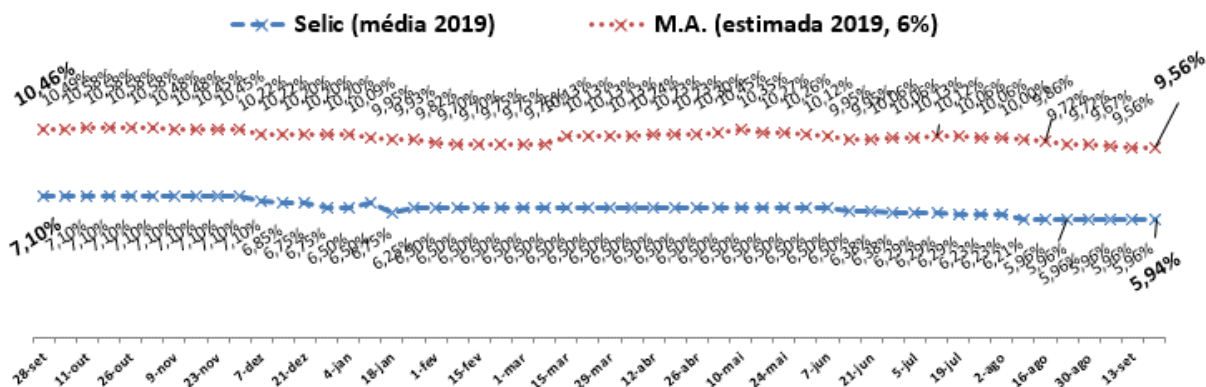
Desta forma, dos 20 fundos de investimento, 13 superaram o que a meta atuarial exigia, e 7 deles não superaram o CDI, quando comparados seus desempenhos no período em análise.

Nº	FUNDOS	Benchmark	2019
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	11,06%
2	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	5,12%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	11,42%
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	9,92%
5	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	8,58%
6	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	10,08%
7	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP	IMA-B 5+	26,14%
8	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	19,37%
9	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	9,69%
10	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	5,15%
11	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	10,29%
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	4,01%
13	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	4,65%
14	BBIF Master FIDC LP	-	6,37%
15	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	1,66%
16	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	17,07%
17	BNB Seleção FIA	Ibovespa	15,79%
18	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	25,88%
19	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	13,80%
20	Ático Renda FII	-	1,15%
Meta Atuarial = IPCA + 6%			7,07%
CDI			4,66%
IGEPREV			8,72%

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

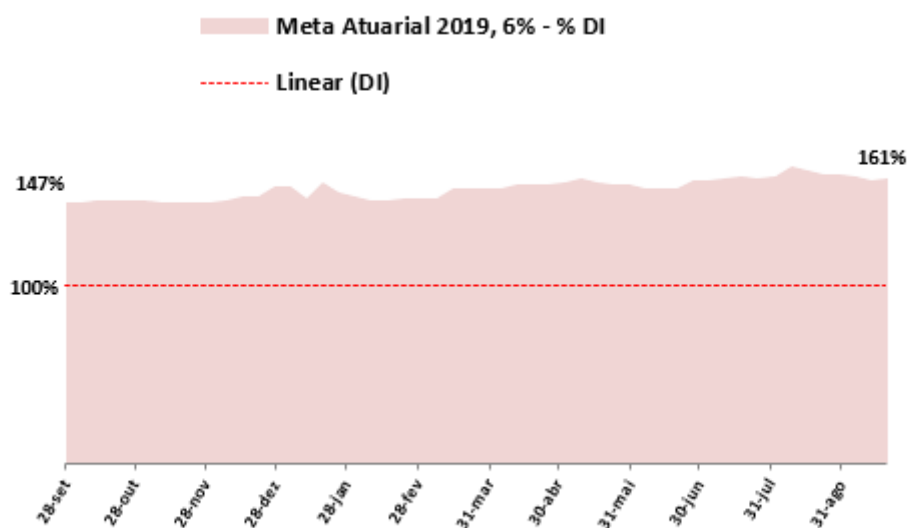
Semanalmente o BACEN divulga as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, cujo informe relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente cem instituições financeiras durante a semana anterior. Essas projeções que iniciaram seu acompanhamento em 28.09.2018, quando da elaboração da Política de Investimentos para 2019, revelam em 20.09.2019, um cenário desfavorável aos investimentos dos RPPS’s, visto 2019 apresentar, pelos atuais indicadores, juros reais de **2,58%** e meta atuarial de **9,56%** bem acima do **CDI (161%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA de 3,36%** e **Taxa SELIC no final do ano de 4,75%**, com média de **5,94%**. 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 **9,56%**.



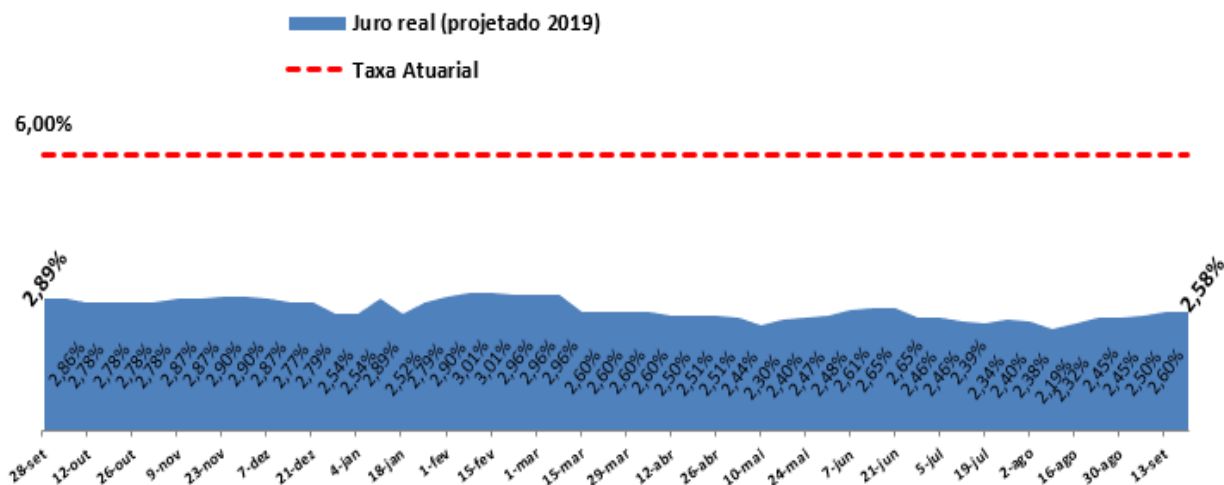
## 11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais

---



## 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 **2,58%**, 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	Sharpe - IPCA +6%	Volatilidade	Tracking Error - IPCA +6%	Retorno Máximo	Data do Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Data do Retorno Mínimo	Número de Veze com Retorno Positivo	Número de Veze com Retorno Negativo
		mensal Fev/2018 até Jan/2019	nos últimos 12 meses corridos - Fev/2018 até Jan/2019	nos últimos 12 meses corridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	nos últimos 12 meses corridos - mensal Fev/2018 até Jan/2019	desde o início - mensal até Jan/2019	desde o início - mensal até Jan/2019	desde o início - mensal até Jan/2019	desde o início - mensal até Jan/2019	desde o início - mensal até Jan/2019	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%	30/06/2018	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.

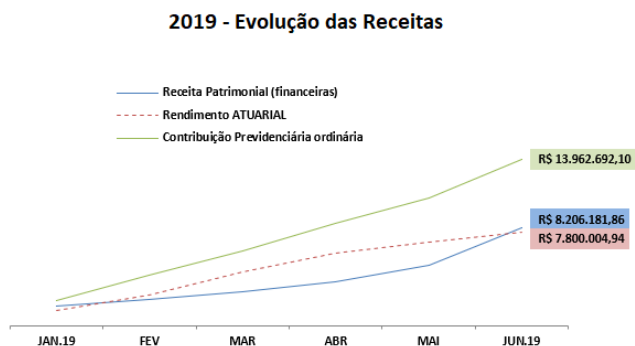
### Índice Tracking Error

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

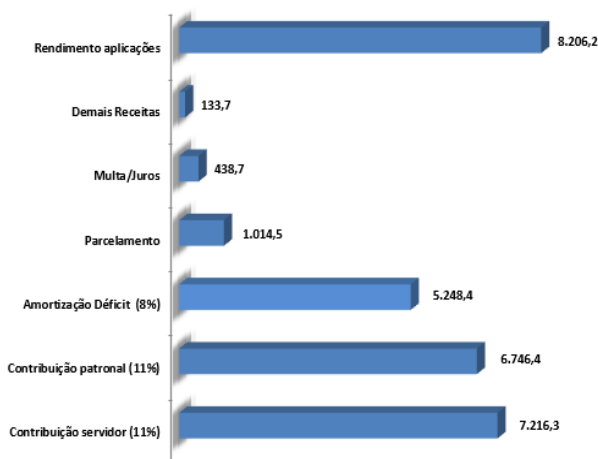
Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no mês de junho. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de R\$ 406,2 mil acima da exigência atuarial.

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
<b>Excedente sobre a meta atuarial</b>	<b>406,2</b>

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

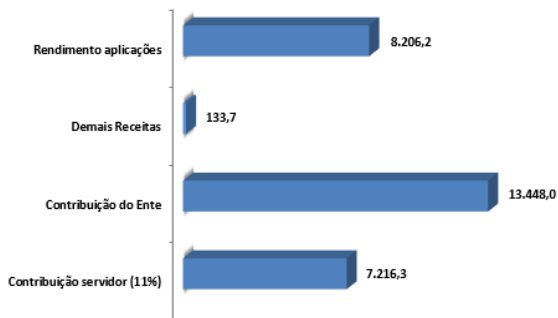


Fontes de recursos (acumulado jan-jun/2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-28.238,2
Contribuição servidor (11%)	7.216,3
Contribuição patronal (11%)	6.746,4
Amortização Déficit (8%)	5.248,4
Parcelamento	1.014,5
Multa/Juros	438,7
Demais Receitas	133,7
Rendimento aplicações	8.206,2
<b>Evolução do PL</b>	<b>-628,64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

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
<b>20.798,0</b>	
Evolução mensal do PL	-628,64
<b>Meta atuarial</b>	<b>7.800,0</b>
<b>29.004,2</b>	

*46% 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**
**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	810,39
5	5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.403,01	264.627,00	53	182	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	38,87	1.185,34
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	ATRIO 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	149,91
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	245,96	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	211,01	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	OAK 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	5.107,33
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	11.735,63	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	6.888,57
33	393	A5 GESTAO DE INVESTIMENTOS	138,11	145,19	81	293	GUEPARDO 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	CEPRO 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	3.694,48
48	89	MONGERAL AEGON	54,48	4.277,88	95	602	TOTAL	165.364,9	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\$	%
<b>1</b>	<b>BB DTVM S.A</b>	<b>1.052.567,0</b>	<b>60.030,1</b>	<b>37,66%</b>
<b>2</b>	<b>ITAU UNIBANCO SA</b>	<b>754.080,9</b>	<b>86,7</b>	<b>0,05%</b>
<b>3</b>	<b>BRADESCO</b>	<b>581.700,3</b>	<b>9.780,9</b>	<b>6,14%</b>
<b>4</b>	<b>CAIXA</b>	<b>420.239,9</b>	<b>77.155,9</b>	<b>48,40%</b>
<b>5</b>	<b>BANCO SANTANDER (BRASIL) SA</b>	<b>315.007,5</b>	<b>2.706,5</b>	<b>1,70%</b>
<b>6</b>	<b>BEM</b>	<b>303.109,8</b>	<b>4.346,3</b>	<b>2,73%</b>
7	INTRAG	260.499,1	27,9	
8	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	209.805,3	1.088,5	
<b>9</b>	<b>BTG PACTUAL</b>	<b>133.025,6</b>	<b>724,1</b>	<b>0,45%</b>
10	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	117.275,7	-	
<b>11</b>	<b>J SAFRA ASSET MANAGEMENT</b>	<b>100.826,3</b>	<b>647,4</b>	<b>0,41%</b>
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	-	
	<b>Total</b>	<b>4.473.815,5</b>	<b>159.413,0</b>	<b>97,5%</b>