



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

A

## Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

1

Novembro – 2019

## ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal outubro/19
2. Indicadores de desempenho de out/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 Outubro/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.

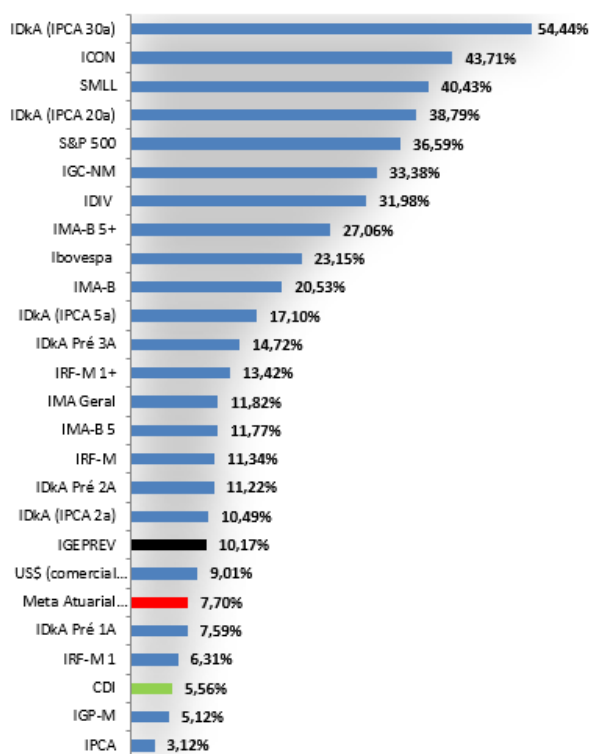
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar o fraco desempenho da carteira (-0,47%) em relação à meta atuarial (1,00%) ou ao CDI (0,38%) no mês em análise.

Resolução 4695/2018	PAI	Nov.2019	RS	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	PL	Cot.
			150.209.288,92	-0,47%	10,17%	-	0,38%	1,00%		
<b>art. 7º, I, b</b>	<b>100%</b>	<b>FI 100% TTN</b>	<b>100%</b>	<b>84,64%</b>	<b>126.256.328,52</b>					
1 BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI		IMA	16,96%	25.302.590,71	-0,94%	12,00%	13,31%	239,39%	151,59%	
2 BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1	7,53%	11.225.284,25	0,31%	6,07%	6,64%	119,42%	75,63%	
3 BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%	1,65%	2.455.050,19	-0,38%	12,82%	14,66%	263,67%	166,97%	
4 BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%	0,89%	1.334.288,03	-0,05%	11,46%	13,02%	234,17%	148,29%	
5 Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI		IDkA IPCA 2A	4,93%	7.358.896,61	0,01%	9,98%	11,25%	202,38%	128,16%	
6 Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5	10,46%	15.607.838,45	-0,34%	11,51%	13,05%	234,66%	148,60%	
7 Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP		IMA-B 5+	1,48%	2.205.153,88	-4,16%	26,50%	28,78%	517,61%	327,78%	
8 Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP		IMA-B	9,91%	14.781.732,63	-2,54%	20,20%	22,16%	398,49%	252,35%	
9 Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM	1,52%	2.269.658,53	-0,49%	11,00%	12,64%	227,42%	144,02%	
10 Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1	9,43%	14.067.735,10	0,31%	6,12%	6,70%	120,50%	76,31%	
11 Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP		IMA-Geral	2,27%	3.383.462,40	-0,75%	11,32%	12,61%	226,77%	143,60%	
12 Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C	17,61%	26.264.637,74	-0,51%	15,75%	17,28%	310,80%	196,82%	
<b>art. 7º, IV, a</b>	<b>40% -</b>	<b>FI (geral) (ATIVO)</b>	<b>40%</b>	<b>4,21%</b>	<b>6.283.458,19</b>					
13 Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI	1,94%	2.894.470,50	0,31%	4,75%	5,20%	93,53%	59,23%	
14 Caixa Brasil Título Público FIRF LP		DI	2,27%	3.388.987,69	0,33%	5,52%	6,03%	108,40%	68,65%	
<b>art. 7º, VII, a</b>	<b>5%</b>	<b>FIDC fechado, cota Senior</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1.925.963,44</b>					
15 BBIF Master FIDC LP		-	0,35%	518.714,13	-0,50%	5,31%	4,72%	84,89%	53,76%	
16 LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%	0,94%	1.407.249,31				0,00%	0,00%	
<b>art. 8º, I, a</b>	<b>30%</b>	<b>FIA (mínimo 50 ações)</b>	<b>30,00%</b>	<b>2,07%</b>	<b>3.080.432,97</b>					
17 Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX	2,07%	3.080.432,97	1,04%	20,88%	18,21%	327,48%	207,38%	
<b>art. 8º, II, a</b>	<b>20%</b>	<b>FIA (geral)</b>	<b>20,00%</b>	<b>3,16%</b>	<b>4.706.370,48</b>					
18 BNB Seleção FIA		Ibovespa	1,25%	1.867.041,11	1,11%	20,57%	18,01%	960,58%	575,13%	
19 Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiv	0,77%	1.152.613,56	0,53%	30,91%	35,14%	632,01%	400,23%	
20 Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)		Small	0,21%	314.895,09	2,20%	34,14%	40,68%	731,65%	463,33%	
21 Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre		Ibovespa	0,22%	323.451,69	3,83%	5,30%		0,00%	0,00%	
23 Caixa FIC FIA Multigestor		Ibovespa	0,70%	1.048.369,03	1,94%	13,06%		0,00%	0,00%	
<b>art. 8º, III</b>	<b>10%</b>	<b>Multimercado</b>	<b>10,00%</b>	<b>3,13%</b>	<b>4.666.247,76</b>					
25 Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI	2,79%	4.156.803,65	0,77%	15,67%	16,78%	1052,15%	629,96%	
26 Caixa FI BTG Pactual X 10 Multimercado		CDI	0,20%	298.754,30	-0,63%	9,31%	6,12%	110,08%	69,71%	
27 Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP		CDI	0,14%	210.689,81	3,84%	28,45%		0,00%	0,00%	
<b>art. 8º, IV, b</b>	<b>5%</b>	<b>FII</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,90%</b>	<b>2.241.868,67</b>					
28 Ático Renda FII		-	1,50%	2.241.868,67				0,00%	0,00%	
<b>Total da carteira</b>			<b>100,00%</b>	<b>149.160.670,03</b>						
<b>c/c</b>				<b>1.048.618,89</b>						
<b>Total geral da carteira</b>				<b>150.209.288,92</b>						
<b>Total RF</b>			<b>90,15%</b>	<b>134.465.750,15</b>						
<b>Total RV</b>			<b>9,85%</b>	<b>14.694.919,88</b>						

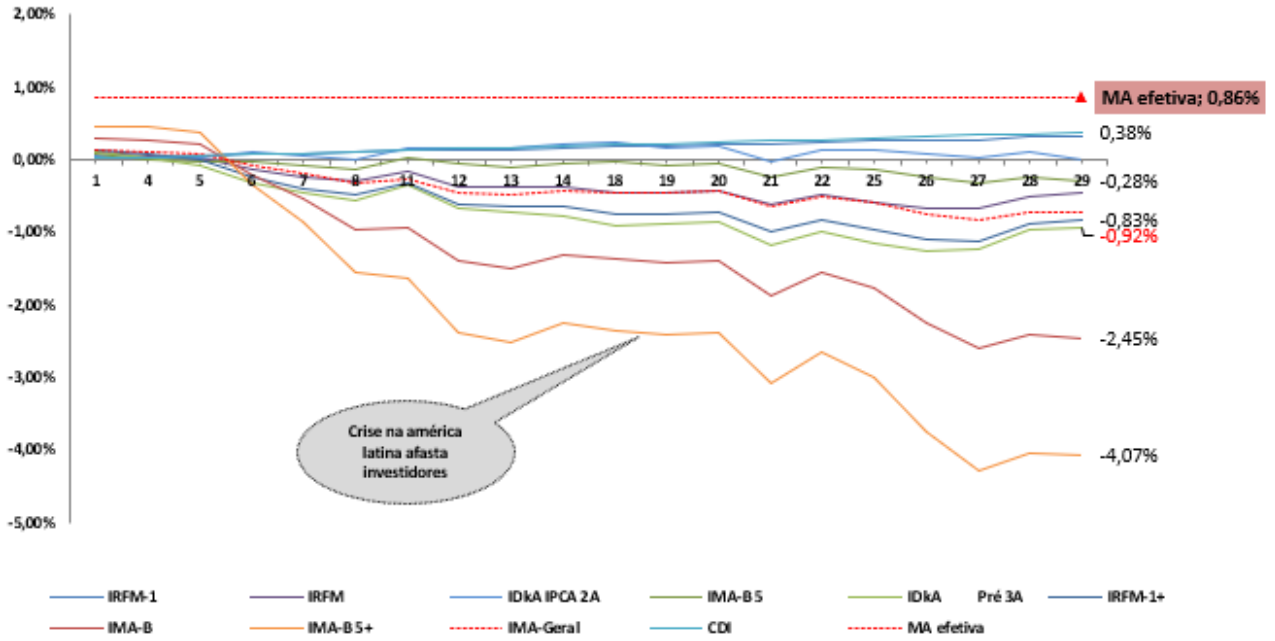
## 2 – Indicadores de desempenho – Nov./19 – B3, ANBIMA e IBGE:

Indicadores	2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	
US\$ (comercial venda)	9,01%	-5,75%	2,37%	4,23%	1,25%	-0,12%	-2,75%	-1,76%	9,92%	0,63%	-3,85%	5,49%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	23,15%	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%
	IGC-NM	33,38%	8,43%	-1,97%	0,13%	2,97%	1,52%	4,39%	4,27%	1,95%	2,94%	1,24%	3,67%
	IDIV	31,98%	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%	2,76%	2,23%	1,89%	-1,97%	2,35%
	ICON	43,71%	12,31%	-4,30%	-0,78%	8,35%	0,98%	4,01%	9,38%	4,48%	2,64%	1,52%	2,99%
	SMLL	40,43%	9,41%	-1,82%	0,10%	1,66%	1,97%	6,99%	6,75%	0,48%	2,08%	2,28%	5,14%
	S&P 500	36,59%	1,66%	5,41%	6,10%	2,85%	-6,69%	3,95%	-0,47%	7,93%	2,35%	-1,88%	9,08%
Índices ANBIMA	CDI	5,56%	0,54%	0,49%	0,47%	0,47%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%
	IMA Geral	11,82%	1,91%	0,48%	0,56%	0,56%	1,84%	2,00%	0,97%	0,16%	1,46%	1,72%	-0,71%
	IMA-B	20,53%	4,37%	0,55%	0,58%	0,58%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%
	IMA-B 5	11,77%	1,54%	0,55%	0,78%	0,78%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%
	IMA-B 5+	27,06%	6,61%	0,55%	0,43%	0,43%	5,20%	5,06%	1,51%	-0,77%	3,73%	4,67%	-4,07%
	IRF-M	11,34%	1,39%	0,29%	0,59%	0,59%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%	-0,46%
	IRF-M 1	6,31%	0,58%	0,47%	0,47%	0,47%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%
	IRF-M 1+	13,42%	1,71%	0,23%	0,63%	0,63%	2,17%	2,72%	1,27%	0,10%	1,87%	2,22%	-0,83%
	IDkA Pré 1A	7,59%	0,75%	0,40%	0,49%	0,49%	0,96%	0,87%	0,82%	0,53%	0,95%	0,82%	0,19%
	IDkA Pré 2A	11,22%	1,30%	0,31%	0,56%	0,56%	1,89%	1,82%	1,17%	0,23%	1,57%	1,61%	-0,35%
	IDkA Pré 3A	14,72%	1,97%	0,22%	0,66%	0,66%	2,64%	2,98%	1,37%	-0,01%	2,01%	2,34%	-0,92%
	IDkA (IPCA 2a)	10,49%	1,26%	0,53%	0,67%	0,67%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%	0,01%
	IDkA (IPCA 5a)	17,10%	2,72%	0,46%	0,93%	0,93%	2,73%	3,06%	1,04%	0,02%	2,58%	2,76%	-1,50%
	IDkA (IPCA 20a)	38,79%	11,06%	0,64%	0,30%	0,30%	8,55%	6,82%	1,79%	-1,35%	4,78%	5,77%	-6,02%
IDkA (IPCA 30a)	54,44%	17,02%	0,75%	-2,05%	-2,05%	10,19%	10,38%	3,73%	-3,01%	6,29%	8,68%	-9,12%	
Índices IBGE	IGP-M	5,12%	0,01%	0,88%	1,26%	1,26%	0,45%	0,80%	0,40%	-0,67%	-0,01%	0,68%	0,30%
	IPCA	3,12%	0,32%	0,43%	0,75%	0,75%	0,13%	0,01%	0,19%	0,11%	-0,04%	0,10%	0,51%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	7,70%	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,44%	0,59%	1,00%	
IGEPREV	10,17%	1,15%	0,39%	0,43%	0,58%	0,94%	2,19%	0,95%	0,02%	1,76%	1,76%	-0,47%	

Distribuição por modalidade - Jan - Nov 2019



**Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Novembro/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 percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 11/2019:**

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	<i>Gestão Ativa</i>			34,57%	17,61%	16,96%				
	<i>IRFM-1</i>			16,96%	9,43%	7,53%				
	<i>IRFM</i>			1,52%	1,52%					
	<i>IMA-B</i>			9,91%	9,91%					
	<i>IMA-B 5</i>			10,46%	10,46%					
	<i>IMA-B 5+</i>			1,48%	1,48%					
	<i>IDkA IPCA 2A</i>			4,93%	4,93%					
	<i>IMA-Geral</i>			2,27%	2,27%					
	<i>FI NTN-B (curva)</i>			2,54%		2,54%				
			100%	100%	84,64%	57,62%	27,03%			
art. 7º, IV, a	<i>FI DI</i>			4,21%	4,21%					
art. 7º, VII, a	<i>FIDC (cota senior)</i>	40%	40%	4,21%			0,35%	0,94%		
	<b>TOTAL RF</b>	-	-	90,15%	61,83%	27,03%	0,35%	0,94%		
RV	art. 8º, I, a	<i>FIA (índices +50 ações)</i>	30%	30%	2,07%	2,07%				
	art. 8º, II, a	<i>FIA</i>	20%	20%	3,16%	1,90%			1,25%	
	art. 8º, III	<i>Multimercado</i>	10%	10%	3,13%	3,13%				
	art. 8º, IV, b	<i>FII</i>	5%	5%	1,50%					1,50%
	<b>TOTAL RV</b>	-	-	9,85%	7,10%			-	1,25%	1,50%
	<b>TOTAL GERAL</b>	-	-	100,00%	68,92%	27,03%	0,35%	0,94%	1,25%	1,50%

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.

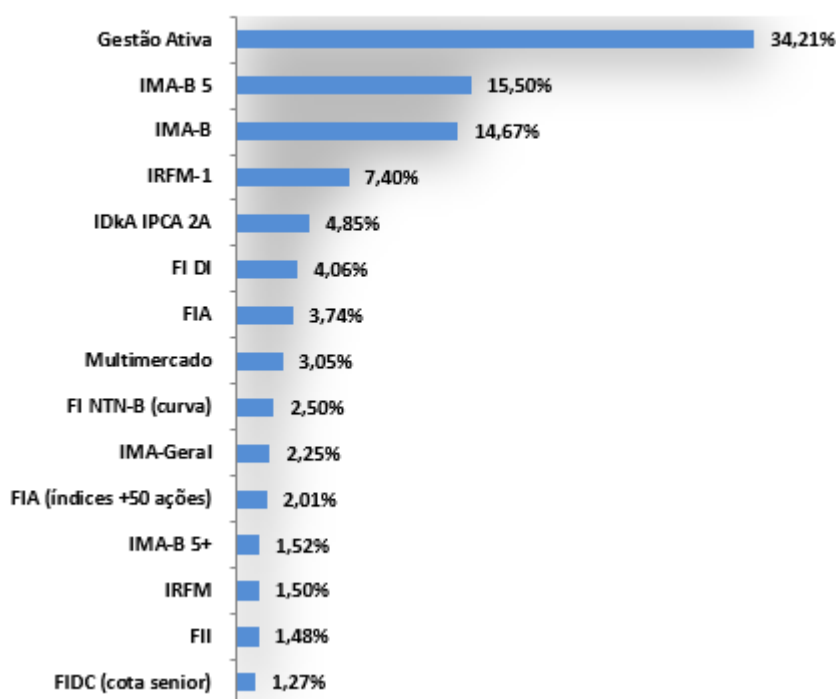
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos prefixados de curto prazo.

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Quadro-resumo de alocações, em R\$ por enquadramento e Instituição Financeira - 11/2019:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			51.567.228,45	26.264.637,74	25.302.590,71				
	IRFM-1			25.293.019,35	14.067.735,10	11.225.284,25				
	IRFM			2.269.658,53	2.269.658,53					
	IMA-B			14.781.732,63	14.781.732,63					
	IMA-B 5			15.607.838,45	15.607.838,45					
	IMA-B 5+			2.205.153,88	2.205.153,88					
	IDKa IPCA 2A			7.358.896,61	7.358.896,61					
	IMA-Geral			3.383.462,40	3.383.462,40					
	FI NTN-B (curva)			3.789.338,22			3.789.338,22			
			100%	100%	126.256.328,52	85.939.115,34	40.317.213,18	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			6.283.458,19	6.283.458,19					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	6.283.458,19						
		5%	5%	1.925.963,44			518.714,13	1.407.249,31		
<b>TOTAL RF</b>		-	-	134.465.750,15	92.222.573,53	40.317.213,18	518.714,13	1.407.249,31	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	3.080.432,97	3.080.432,97				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	4.706.370,48	2.839.329,37			1.867.041,11	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	4.666.247,76	4.666.247,76				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.241.868,67					2.241.868,67
	<b>TOTAL RV</b>		-	-	14.694.919,88	10.586.010,10	-	-	-	1.867.041,11
<b>TOTAL GERAL</b>		-	-	149.160.670,03	102.808.583,63	40.317.213,18	518.714,13	1.407.249,31	1.867.041,11	2.241.868,67

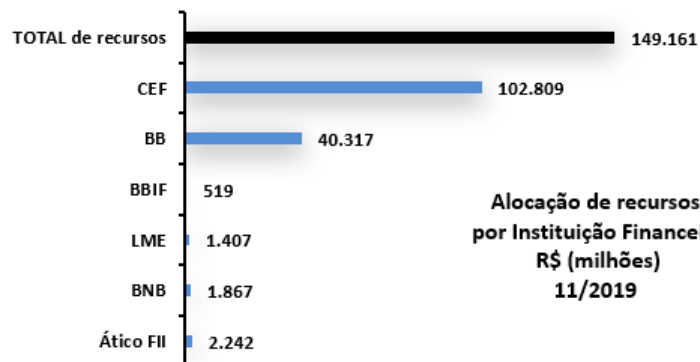
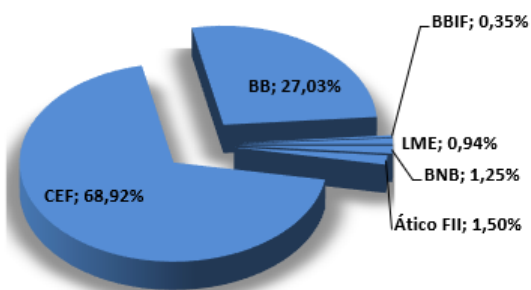
### Distribuição por modalidade (%) - 11/2019



## 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  
11/2019**



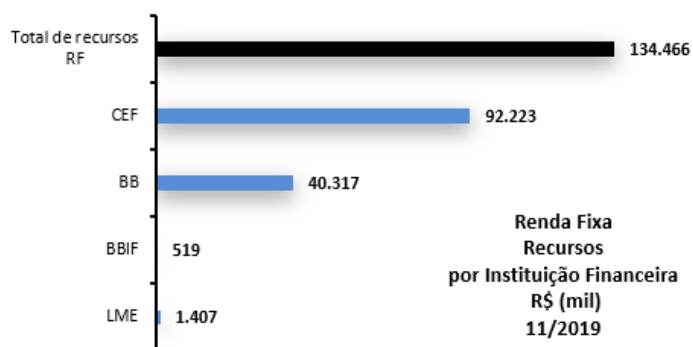
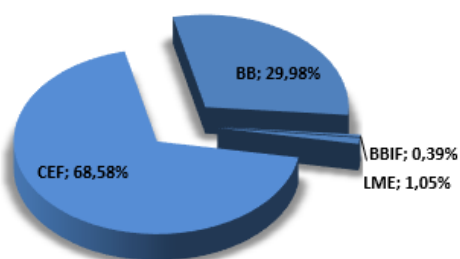
**Alocação de recursos  
por Instituição Financeira  
R\$ (milhões)  
11/2019**



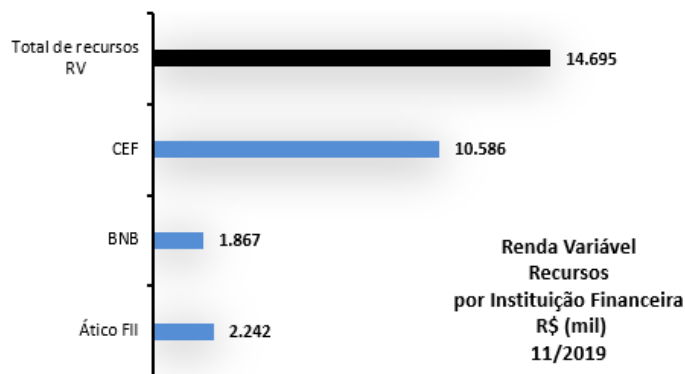
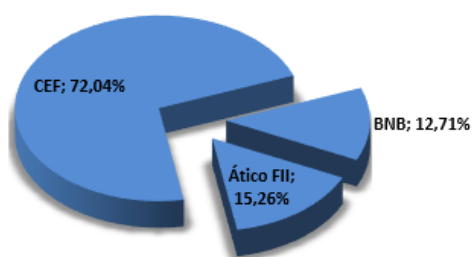
## 6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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  
11/2019



**Renda Variável**  
Alocação por Instituição Financeira  
11/2019

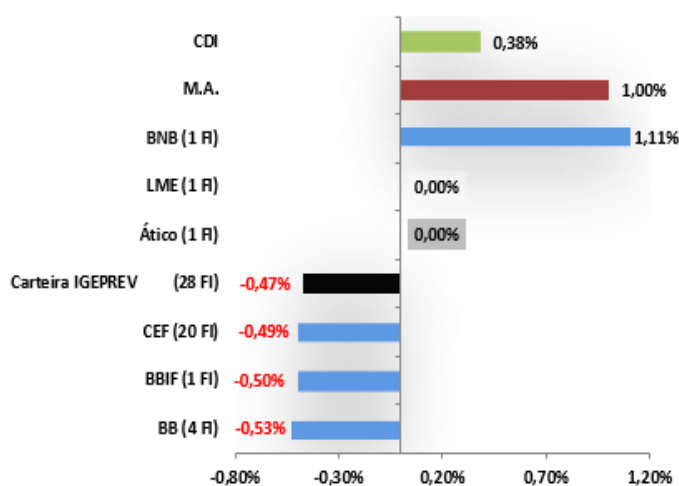


## 7 - Extrato setorizado do desempenho: Out/2019 – IGEPREV:

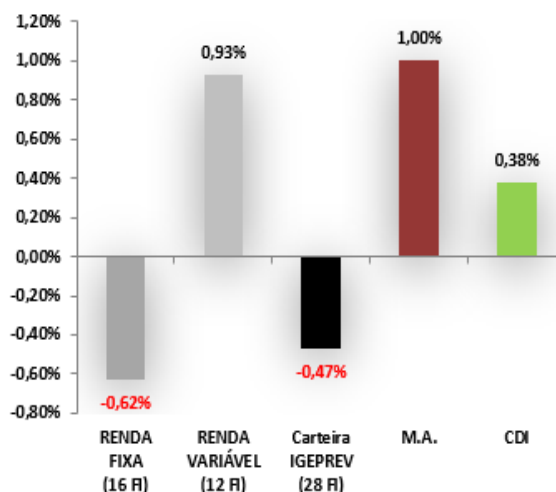
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

**Rentabilidade por Bancos - 11/2019**



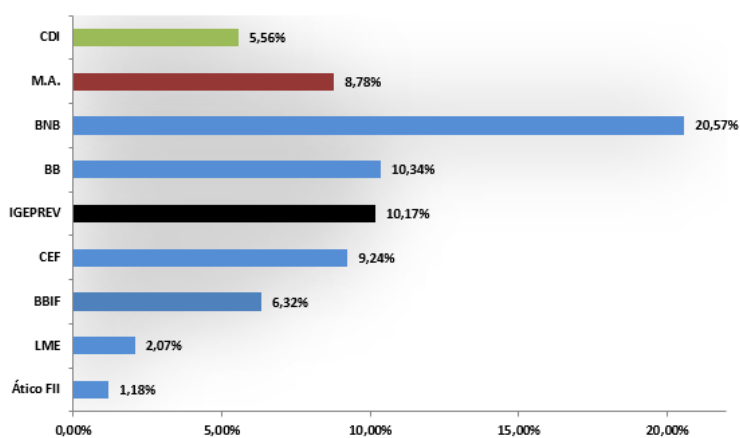
**Rentabilidade por segmento - 11/2019**



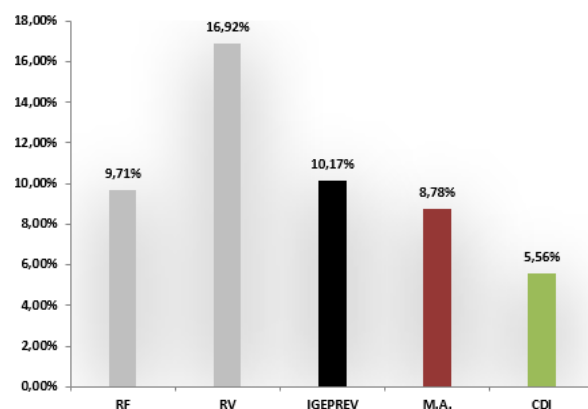
## 8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até Dez/19:

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 **10,69%** contra uma meta atuarial de **7,70%**.

Rentabilidade por Bancos - Jan a Jul 2019



Rentabilidade por segmento - Jan a Jul 2019



## 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.

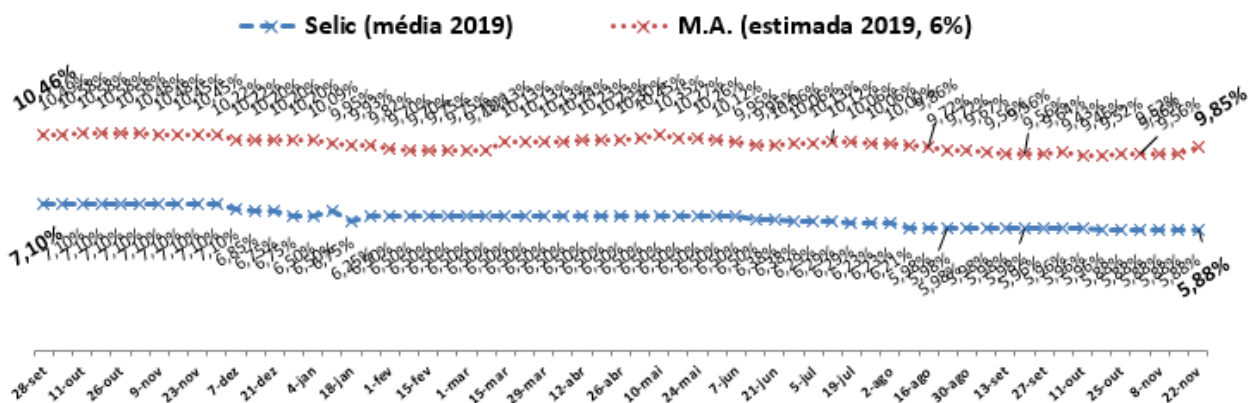
Desta forma, dos 20 fundos de investimento, 15 superaram o que a meta atuarial exigia, e 4 deles não superaram o CDI, quando comparados seus desempenhos no período em análise.

Nº	FUNDOS	Benchmark	2019
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	12,00%
2	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	6,07%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	12,82%
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	11,46%
5	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	9,98%
6	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	11,51%
7	Caixa Brasil IMAB 5+ TP RF FI LP	IMA-B 5+	26,50%
8	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	20,20%
9	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	11,00%
10	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	6,12%
11	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	11,32%
12	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	15,75%
13	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	4,75%
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	5,52%
15	BBIF Master FIDC LP	-	5,31%
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	0,00%
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	20,88%
18	BNB Seleção FIA	Ibovespa	20,57%
19	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	30,91%
20	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small	34,14%
21	Caixa FIA Dividendos	Ibovespa	0,00%
22	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	13,06%
23	Caixa FIA Small CAPs ATIVO	Small	0,00%
24	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	15,67%
25	Caixa FI BTG Pactual X 10 Multimercado	CDI	9,31%
26	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI	28,45%
27	Ático Renda FII	-	0,00%
Meta Atuarial = IPCA + 6%			8,78%
CDI			5,56%
IGEPREV			10,17%

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

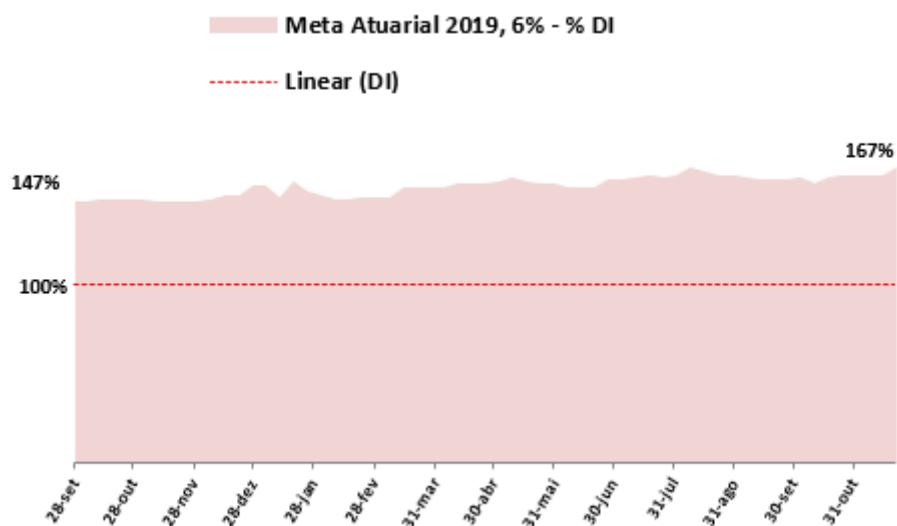
Semanalmente o BACEN divulga as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, cujo informe relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente cem instituições financeiras durante a semana anterior. 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 **2,25%** e meta atuarial de **9,85%** bem acima do **CDI (167%)**. Com índice inflacionário estabilizado, projetando no pior cenário um **IPCA de 3,63%** e **Taxa SELIC no final do ano de 4,50%**, com média de **5,88%**. 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 **9,85%**.



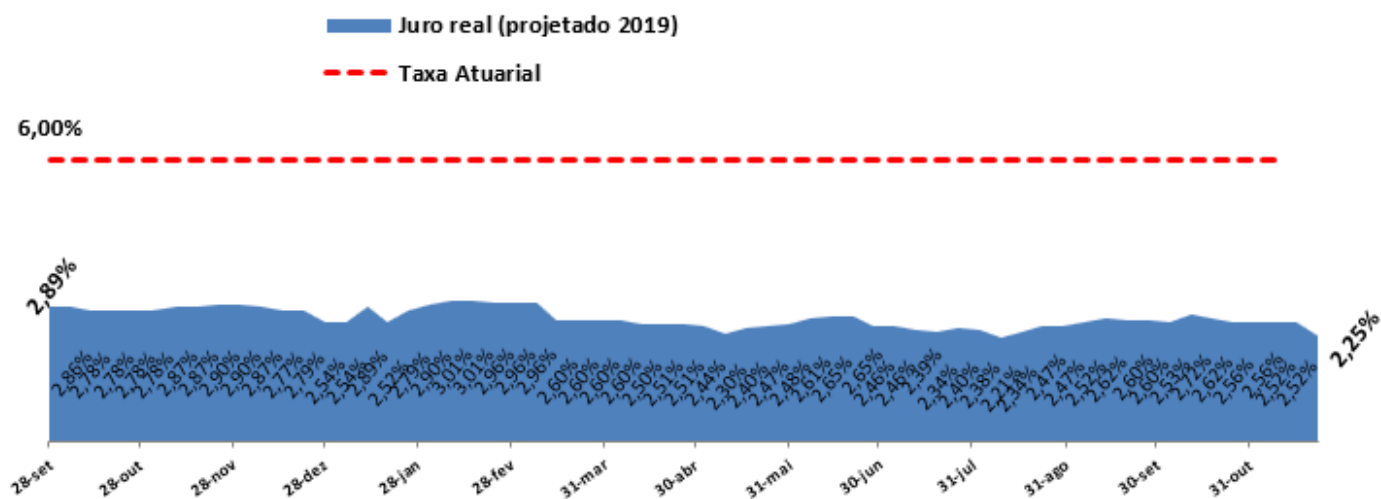
## 11 - Evolução semanal pelo Focus dos juros reais

---



## 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 **2,25%**, bem abaixo da taxa atuarial de **6%**.



## 13 - Indicadores de risco e desempenho: data-base 31/01/19

 Classificação dos principais indicadores de risco/performance utilizando um período de análise de 1 ano. **Data-base: 31/01/2019**

Fundo	Benchmark	VaR 95,0% M1 21 do nos últimos 12 meses corridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	Sharpe - IPCA +6% nos últimos 12 meses corridos - Fev/2018 até Jan/2019	Volatilidade nos últimos 12 meses corridos mensal Fev/2018 até Jan/2019	Tracking Error - IPCA +6% nos últimos 12 meses corridos - mensal Fev/2018 até Jan/2019	Retorno Máximo desde o início - mensal até Jan/2019	Data do Retorno Máximo desde o início - mensal até Jan/2019	Retorno Mínimo desde o início - mensal até Jan/2019	Data do Retorno Mínimo desde o início - mensal até Jan/2019	Número de Vezez com Retorno Positivo desde o início - mensal até Jan/2019	Número de Vezez 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%	31/01/2018	-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.

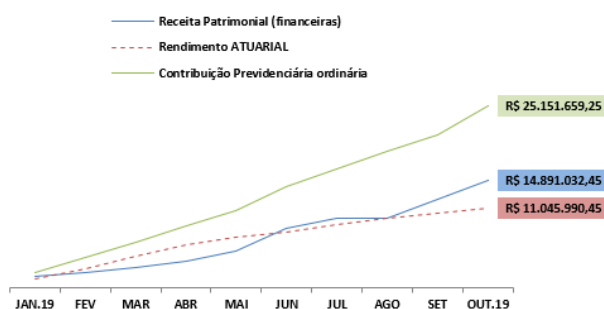


## 14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no mês de outubro. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de R\$ 3,8 milhões acima da exigência atuarial.

Destacamos também a importância do rendimento financeiro que representou em janeiro 29% de todo o recurso recebido pelo RPPS.

### 2019 - Evolução das Receitas

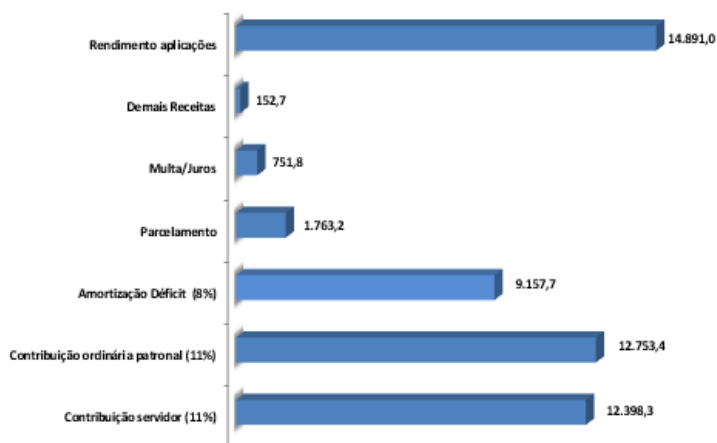


### Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/18	148.238,5
PL em 31/10/19	151.805,3
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	3.566,8
Contribuições Previdenciárias do Ente	24.426,1
Contribuição Previdenciária do Servidor	12.398,3
Demais receitas	152,7
Rendimento de Aplicação Financeira	14.891,0
Rendimento Atuarial programado	11.046,0
<b>Excedente sobre a meta atuarial</b>	<b>3.845,0</b>

20

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



### Fontes de recursos (acumulado jan-out/2019) R\$ (milhares)

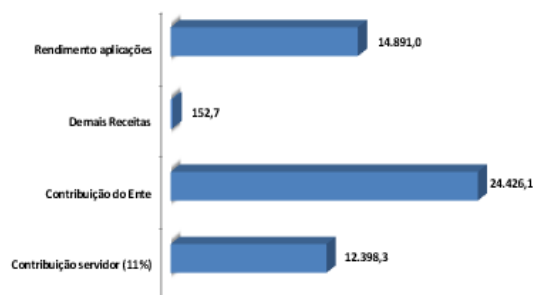
Pagamentos	-47.348,5
Contribuição servidor (11%)	12.398,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	12.753,4
Amortização Déficit (8%)	9.157,7
Parcelamento	1.763,2
Multa/Juros	751,8
Demais Receitas	152,7
Rendimento aplicações	14.891,0
<b>Evolução do PL</b>	<b>3.566,8</b>
<b>Meta atuarial</b>	<b>11.046,0</b>

29% dos recursos recebidos

23% dos recursos recebidos

## 14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

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



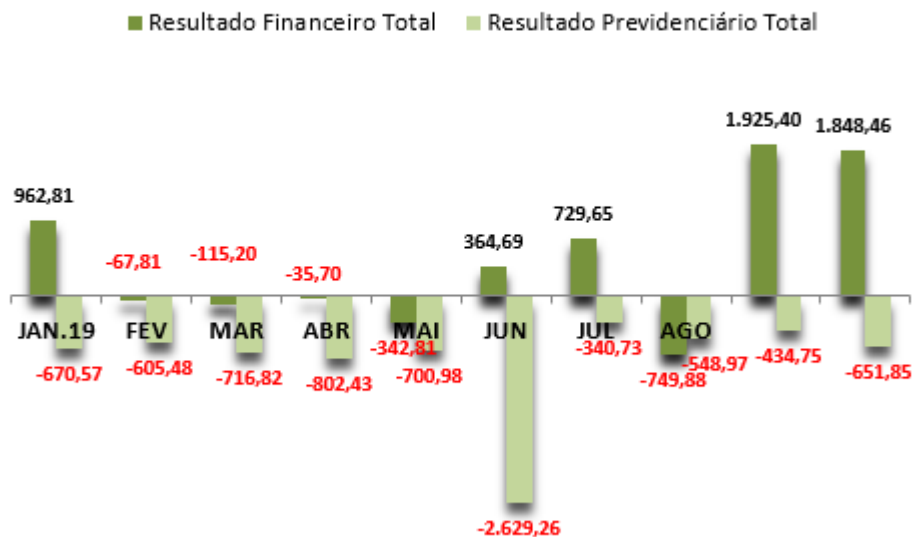
Fontes de recursos (jan-jun/2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-47.348,5
Contribuição servidor (11%)	12.398,3
Contribuição do Ente	24.426,1
Demais Receitas	152,7
Rendimento aplicações	14.891,0
<b>Evolução mensal do PL</b>	<b>3566,82</b>
<b>Meta atuarial</b>	<b>11.046,0</b>

47% dos recursos recebidos

36.977,0

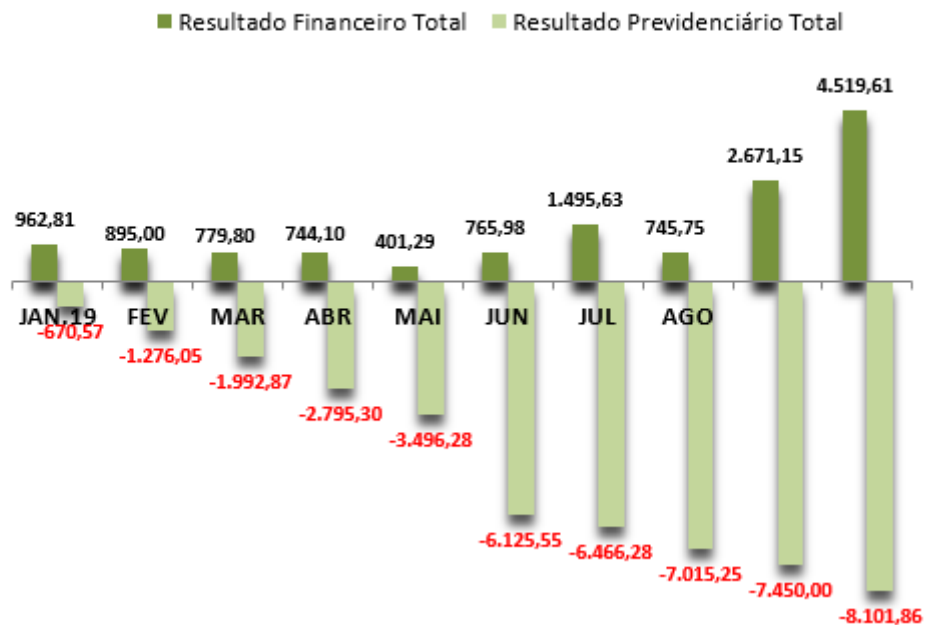
51.868,1

## 2019 - Resultado Financeiro x Previdenciário (líquido mensal)



## 14 - Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

### 2019 - Resultado Financeiro x Previdenciário (acumulado mensal)



## 15 - Ranking de Gestão de Fundos de Investimentos

ANBIMA » Fundos de Investimento | Rankings

### Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

Ago/19

Ordem		Gestor	R\$		%
RPPS	Geral		Total	RPPS	Total
1	4	CAIXA	363.323,32	76.394,05	44,81%
2	1	BB DITVM S.A	1.038.651,62	60.306,07	35,37%
3	3	BRADESCO	577.726,51	10.776,25	6,32%
4	43	BANRISUL	11.334,33	4.211,30	
5	5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	269.771,04	2.847,72	1,67%
6	24	VINCI PARTNERS	25.170,49	1.241,76	0,73%
7	30	ICATU VANGUARDA	22.948,00	1.133,08	
8	6	BTG PACTUAL	108.550,29	1.113,92	0,65%
9	32	AZ QUEST INVESTIMENTOS	18.873,70	1.040,38	0,61%
10	19	WESTERN ASSET	38.387,55	1.019,42	0,60%
11	82	BANESTES	4.328,14	386,73	
12	165	TMJ CAPITAL GESTAO DE RECURSOS	1.489,49	811,68	
13	20	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM	32.881,25	757,85	
14	7	SAFRA	100.216,29	719,78	0,42%
15	226	QUELIZ ASSET MANAGEMENT	804,42	509,63	
16	63	CAPITANIA	6.802,74	481,70	
17	23	PATRIA INVESTIMENTOS	28.337,72	423,59	
18	53	BRPP GESTAO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS	8.964,16	384,38	
19	247	INFINITY ASSET	651,12	362,56	
20	22	SICREDI	32.642,01	361,40	
21	243	CONSTANCIA NP INVESTIMENTOS	686,22	357,83	0,21%
22	305	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	374,73	354,00	
23	54	BNB	8.155,93	256,61	
24	254	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	620,14	241,22	
25	76	GF GESTAO DE RECURSOS S/A	5.262,52	228,49	
26	372	FMD GESTAO DE RECURSOS S/A	201,22	198,04	
27	33	QCCAM BRASIL GESTAO DE RECURSOS LTDA	4.366,67	195,44	
28	341	HORUS INVESTIMENTOS GEST DE RECURSOS LTD	271,88	195,41	
29	116	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	2.802,73	149,31	
30	34	ARX INVESTIMENTOS LTDA	17.301,65	139,87	
31	15	BNP PARIBAS	41.496,77	138,37	
32	405	AS GESTAO DE INVESTIMENTOS	140,29	137,63	
33	40	PLANNER	13.123,45	134,26	
34	361	META ASSET MANAGEMENT SA	219,28	123,79	
35	179	BRB - DTVM	1.317,72	124,03	
36	17	XP ASSET MANAGEMENT	40.249,60	122,70	0,07%
37	221	RCMA ASSET MANAGEMENT LTDA	831,58	121,49	
38	2	ITAU UNIBANCO SA	735.269,32	97,72	0,06%
39	57	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	7.920,72	91,68	
40	14	OLIVEIRA TRUST DTVM	43.786,16	83,34	
41	71	CLARITAS	5.843,73	77,42	
42	88	MONGERLAL AEGON	4.512,11	68,61	
43	331	RJ INVESTIMENTOS & INVESTIMENTOS	231,96	63,02	
44	456	BANCO FIMAXIS S.A	66,38	54,30	
45	89	DAYCOVAL	4.469,28	54,83	
46	68	OCEANA INVESTIMENTOS	6.352,60	53,19	
47	27	BAHIA ASSET MANAGEMENT	23.862,06	52,86	
48	132	LOG FUND GESTAO DE ATIVO LTDA	2.247,66	49,62	
49	83	INTEGRAL INVESTIMENTOS	4.834,37	47,82	

Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

Ago/19

Ordem		Gestor	R\$		%
RPPS	Geral		Total	RPPS	Total
49	83	INTEGRAL INVESTIMENTOS	4.834,37	47,82	
50	371	CRF	201,40	46,38	
51	225	CADENCE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	808,31	41,36	
52	183	JMALUCELLI INVESTIMENTOS	1.231,95	39,99	
53	390	M SQUARE GLOBAL INVESTIMENTOS LTDA	176,73	36,88	
54	143	TCG	1.959,87	35,05	
55	70	PETRA ASSET GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	5.858,92	33,08	
56	9	KINEA INVESTIMENTO LTDA	63.323,87	30,45	
57	56	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL	7.932,88	28,10	
58	454	BREI - BRAZILIAN REAL ESTATE INVESTMENTS	86,82	27,89	
59	72	PERFIN ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	5.836,90	25,25	
60	265	ATRIO GESTORA DE ATIVOS LTDA	538,50	23,75	
61	13	VOTORANTIM ASSET	46.676,70	22,68	
62	81	OURO PRETO INVESTIMENTOS	4.356,85	21,90	
63	150	EQUITAS ADM DE FILTDA	1.668,71	16,93	
64	480	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA.	57,39	15,25	
65	394	MULTINVEST CAPITAL	161,59	12,91	
66	102	NAVICAPITAL	3.683,46	11,91	
67	504	MACROINVEST GESTAO DE RECURSOS LTDA	40,21	10,87	
68	73	BRASIL PLURAL	5.567,39	9,15	
69	572	SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	3,33	8,82	
70	485	PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	53,78	8,51	
71	33	SCHRODER BRASIL	17.825,67	7,85	
72	28	REAG GESTORA	23.386,42	7,63	
73	48	GAVEA INVESTIMENTOS LTDA	9.903,01	7,45	
74	80	AF INVEST ADMINISTRACAO DE RECURSOS	5.032,25	7,06	
75	233	IDEAL INVEST S.A.	764,13	6,65	
76	74	BANCOOB DTVM	5.375,38	6,61	
77	177	SOLIS INVESTIMENTOS	1.327,21	6,61	
78	158	NOVA S R M	1.561,57	5,26	
79	21	MODAL	32.779,35	5,26	
80	64	TERCON ASSET MANAGEMENT	6.790,17	3,45	
81	301	GUERARDO INVESTIMENTOS LTDA	362,88	3,34	
82	80	DYNAMO ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	7.463,61	3,14	
83	203	HIX INVESTIMENTOS LTDA	1.021,22	2,89	
84	342	GRUPO CAPITAL LTDA	271,64	2,42	
85	433	FINGERLAKES GESTORA DE RECURSOS	110,29	2,37	
86	603	BI CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	2,07	2,07	
87	242	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA	692,40	1,90	
88	516	CEORO ASSET MANAGEMENT	33,13	1,72	
89	277	TRX GESTORA DE RECURSOS	446,25	1,52	
90	87	SHARP CAPITAL GESTORA DE RECURSOS	4.624,66	1,16	
91	140	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	2.017,58	1,10	
92	343	NOVERO INVESTIMENTOS	268,19	0,87	
93	575	ECO GESTAO DE ATIVOS LTDA	7,88	0,72	
94	235	ATHENA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA	740,31	0,32	
95	381	NEST INTERNACIONAL ADMINISTRADORA	191,18	0,28	
96	167	GENIAL INVESTIMENTOS CORR DE VAL MOB	1.426,72	0,06	
98	647	TOTAL	4.976.714,4	170.488,0	92%

## 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	GERAÇÃO 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>