



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Dezembro – 2019

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal dezembro/19
2. Indicadores de desempenho de dez/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. Comparativo de desempenho com a nova gestão a partir de junho/19
10. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
11. Juros reais x CDI

1 - Planilha analítica mensal Dezembro/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 razoável desempenho da carteira (**1,12%**) em relação à meta atuarial (**1,64%**) ou ao CDI (**0,37%**) no mês em análise, em virtude do mês de dezembro/19, apesar da redução da taxa Selic para 4,50%, o mercado estressou com a alta da prévia da inflação de dezembro, frustrando a estimativa de nova baixa em fevereiro/20.

Resolução 4695/2018			PAI	Dez.2019	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
					178.456.178,51	1,12%	11,40%	-	0,37%	1,64%
									5,96%	10,57%
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	85,68%	152.900.599,69			
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA		14,22%	25.368.625,60	0,96%	13,07%	13,07%	219,30%	123,65%
2	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1		21,86%	39.017.740,28	0,40%	6,49%	6,49%	108,89%	61,40%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%		1,39%	2.484.048,76	1,18%	14,15%	14,15%	237,42%	133,87%
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%		0,76%	1.348.880,58	1,09%	12,68%	12,68%	212,75%	119,96%
5	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A		1,92%	3.424.105,97	1,10%	11,19%	1,19%	19,94%	11,24%
6	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5		2,67%	4.757.953,08	1,21%	12,85%	12,85%	215,68%	121,62%
8	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B		2,85%	5.089.367,24	1,99%	22,59%	22,59%	379,02%	213,72%
9	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM		1,28%	2.283.517,43	0,61%	11,68%	11,68%	196,02%	110,53%
10	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1		22,86%	40.792.843,56	0,40%	6,55%	6,55%	109,93%	61,99%
11	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral		1,07%	1.913.026,61	0,90%	12,33%	12,33%	206,86%	116,64%
12	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C		14,81%	26.420.490,58	0,59%	16,43%	16,46%	276,21%	155,75%
art. 7º, IV, a			40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	3,18%	5.666.397,06			
13	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI		1,61%	2.865.529,89	0,31%	5,07%		0,00%	0,00%
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI		1,57%	2.800.867,17	0,38%	5,91%	5,91%	99,22%	55,95%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,07%	1.917.242,91			
15	BBIF Master FIDC LP	-		0,29%	515.733,53	-0,57%	4,71%	4,71%	79,03%	44,56%
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%		0,79%	1.401.509,38	-0,18%	1,24%	1,24%	20,81%	11,73%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	1,85%	3.298.726,28			
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX		1,85%	3.298.726,28	7,09%	29,44%	29,44%	493,99%	278,54%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	4,30%	7.670.738,12			
18	BNB Seleção FIA	Ibovespa		1,10%	1.959.178,24	4,93%	26,52%	26,52%	960,58%	575,13%
19	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv		0,99%	1.770.359,87	8,52%	42,07%	42,07%	705,87%	398,01%
20	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small		0,49%	874.892,55	12,22%	50,52%	50,52%	847,65%	477,96%
21	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa		0,50%	885.081,42	10,74%	16,61%		0,00%	0,00%
23	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa		1,22%	2.181.226,04	9,30%	23,58%	23,58%	395,60%	223,06%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	2,67%	4.759.906,78			
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI		2,38%	4.243.646,71	2,09%	18,08%	18,08%	1052,15%	629,96%
26	Caixa FI BTG Pactual X 10 Multimercado	CDI		0,17%	300.114,05	2,20%	11,72%	11,72%	196,58%	110,84%
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI		0,12%	216.146,02	2,59%	31,77%	31,77%	533,09%	300,59%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,26%	2.241.868,67			
28	Ático Renda FII	-		1,26%	2.241.868,67				0,00%	0,00%
				Total da carteira	100,00%	178.455.479,51				
				<i>c/c</i>		699,00				
				Total geral da carteira		178.456.178,51				
				Total RF	89,93%	160.484.239,66				
				Total RV	10,07%	17.971.239,85				

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

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

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 - 12/2019:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático		
RF	<i>Gestão Ativa</i>		51.789.116,18	26.420.490,58	25.368.625,60						
	<i>IRFM-1</i>		79.810.583,84	40.792.843,56	39.017.740,28						
	<i>IRFM</i>		2.283.517,43	2.283.517,43							
	<i>IMA-B</i>		5.089.367,24	5.089.367,24							
	<i>IMA-B 5</i>		4.757.953,08	4.757.953,08							
	<i>IMA-B 5+</i>		-	-							
	<i>IDkA IPCA 2A</i>		3.424.105,97	3.424.105,97							
	<i>IMA-Geral</i>		1.913.026,61	1.913.026,61							
	<i>FI NTN-B (curva)</i>		3.832.929,34			3.832.929,34					
	art. 7º, I, b	100%	100%	152.900.599,69	84.681.304,47	68.219.295,22	-	-	-	-	
art. 7º, IV, a	<i>FI DI</i>		5.666.397,06	5.666.397,06							
		40%	40%	5.666.397,06	5.666.397,06						
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.917.242,91		515.733,53	1.401.509,38				
TOTAL RF			-	-	160.484.239,66	90.347.701,53	68.219.295,22	515.733,53	1.401.509,38	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	3.298.726,28	3.298.726,28					
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	7.670.738,12	5.711.559,88		1.959.178,24			
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	4.759.906,78	4.759.906,78					
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.241.868,67					2.241.868,67	
TOTAL RV			-	-	17.971.239,85	13.770.192,94	-	-	1.959.178,24	2.241.868,67	
TOTAL GERAL			-	-	178.455.479,51	104.117.894,47	68.219.295,22	515.733,53	1.401.509,38	1.959.178,24	2.241.868,67

4 - Resumo geral das alocações em %:

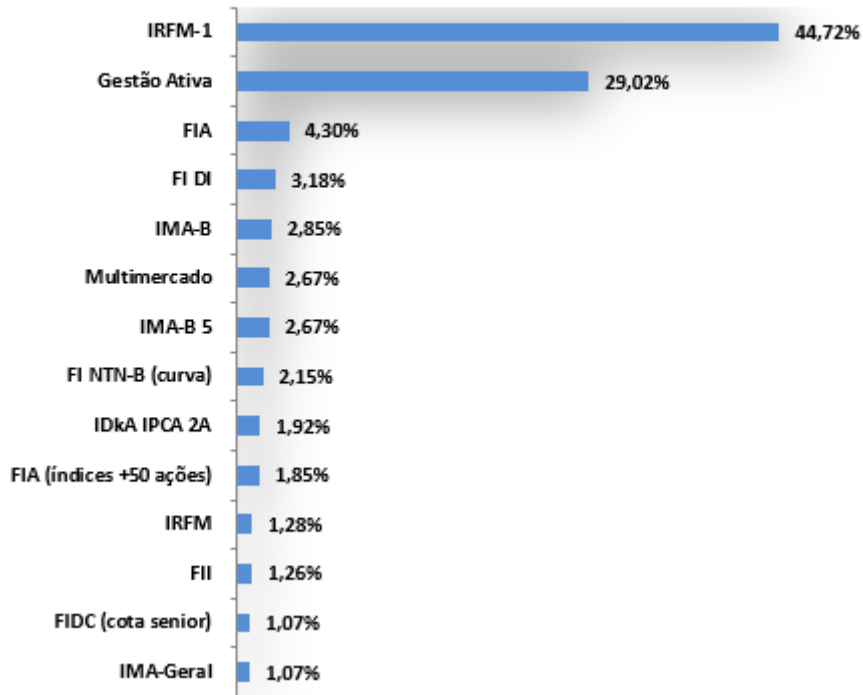
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda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

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

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 12/2019:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			29,02%	14,81%	14,22%				
	IRFM-1			44,72%	22,86%	21,86%				
	IRFM			1,28%	1,28%					
	IMA-B			2,85%	2,85%					
	IMA-B 5			2,67%	2,67%					
	IMA-B 5+			0,00%	0,00%					
	IDkA IPCA 2A			1,92%	1,92%					
	IMA-Geral			1,07%	1,07%					
	FI NTN-B (curva)			2,15%		2,15%				
	art. 7º, I, b		100%	100%	85,68%	47,45%	38,23%			
art. 7º, IV, a	FI DI			3,18%	3,18%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1,07%			0,29%	0,79%		
TOTAL RF		-	-	89,93%	50,63%	38,23%	0,29%	0,79%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	1,85%	1,85%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	4,30%	3,20%			1,10%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	2,67%	2,67%				
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,26%					1,26%
TOTAL RV		-	-	10,07%	7,72%			-	1,10%	1,26%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	58,34%	38,23%	0,29%	0,79%	1,10%	1,26%

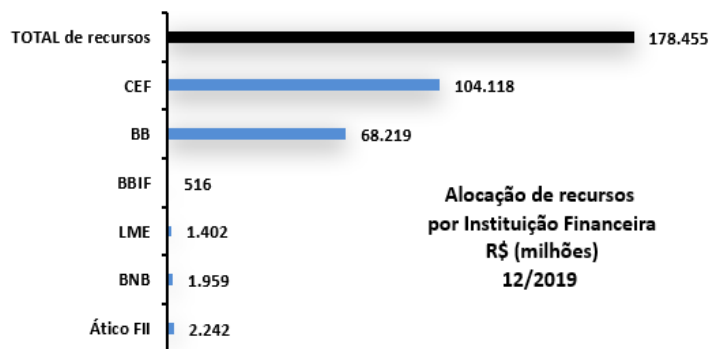
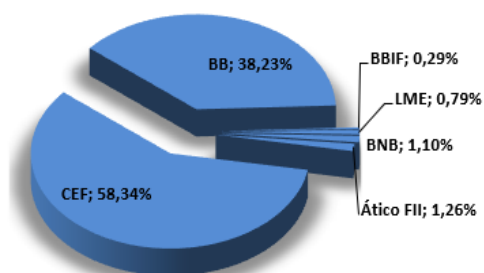
Distribuição por modalidade (%) - 12/2019



5 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira - IGEPREV:

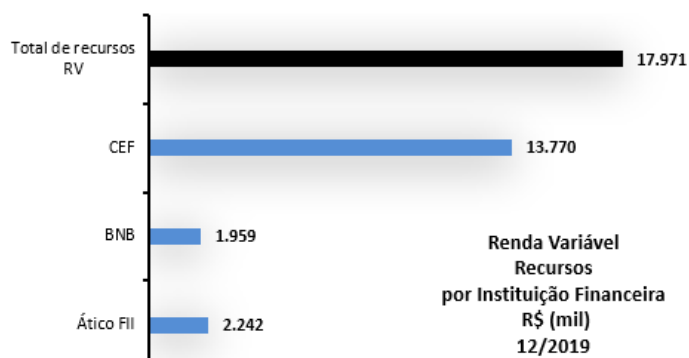
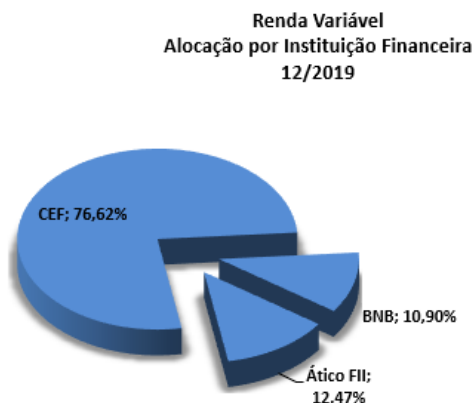
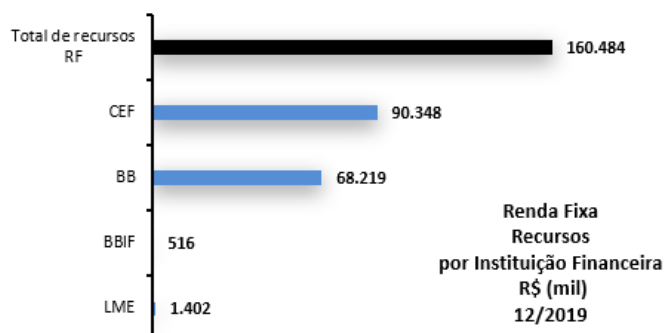
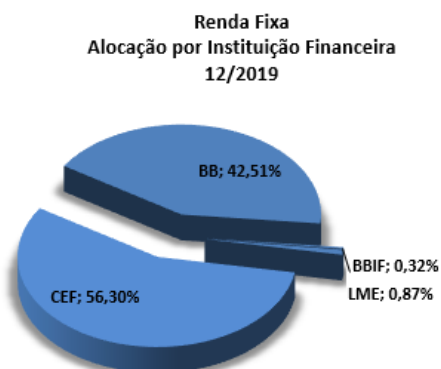
De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.

**Alocação de recursos
por Instituição Financeira
12/2019**



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.

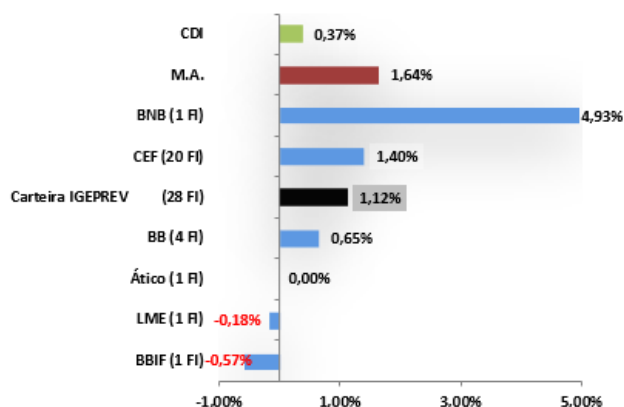


7 - Extrato setorizado do desempenho: Dez/2019 – IGEPREV:

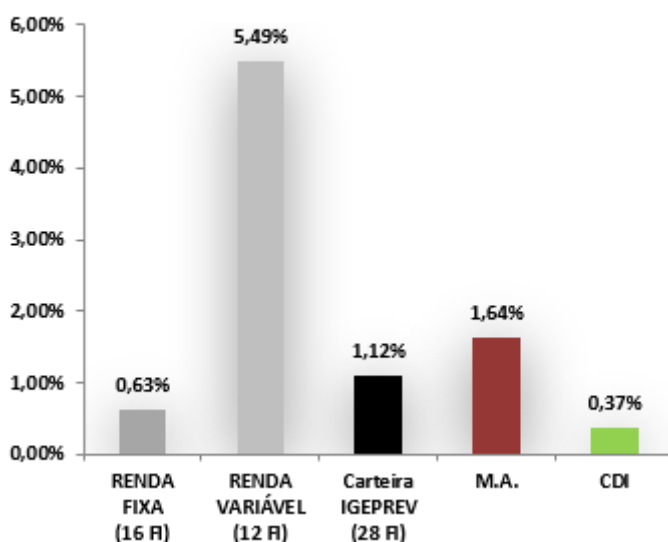
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 12/2019

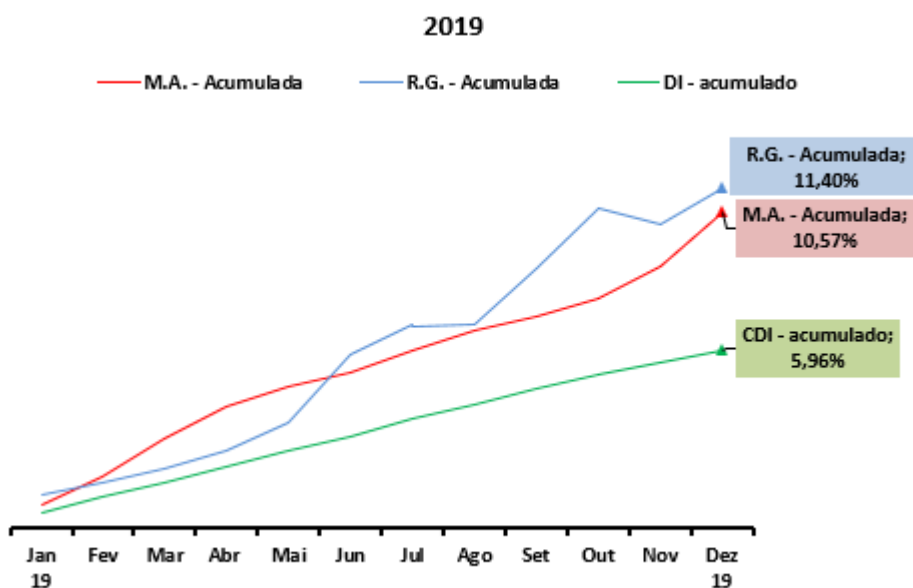
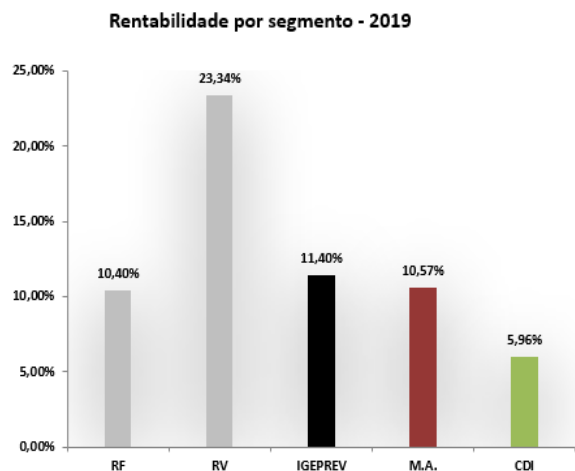
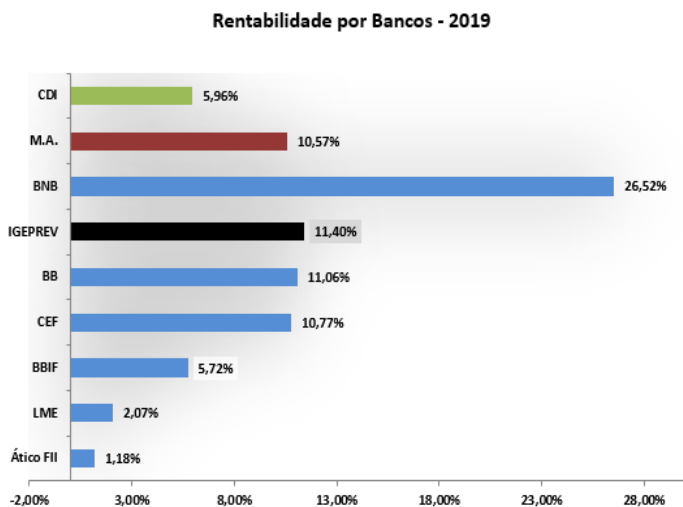


Rentabilidade por segmento - 12/2019



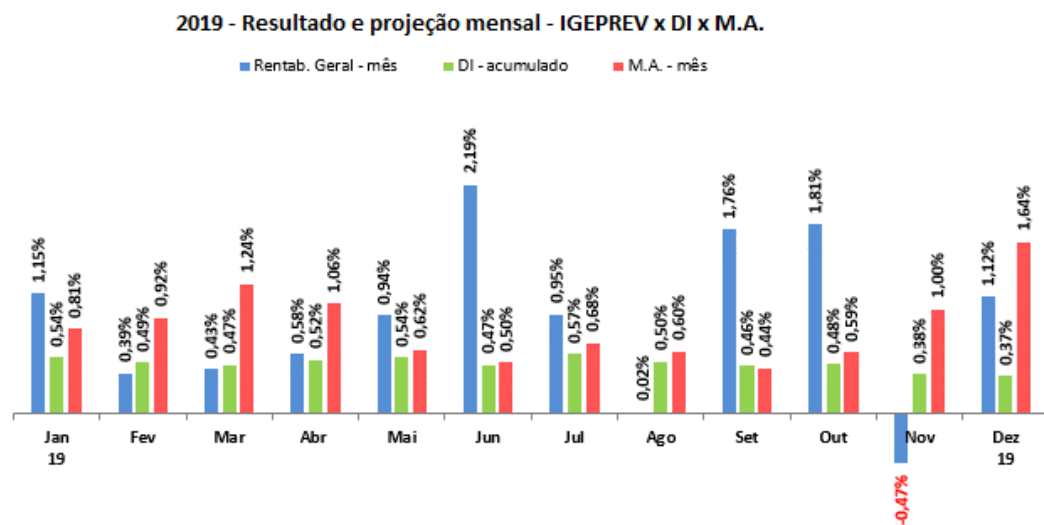
8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – 2019:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no 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 **11,40%** contra uma meta atuarial de **10,57%**.



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

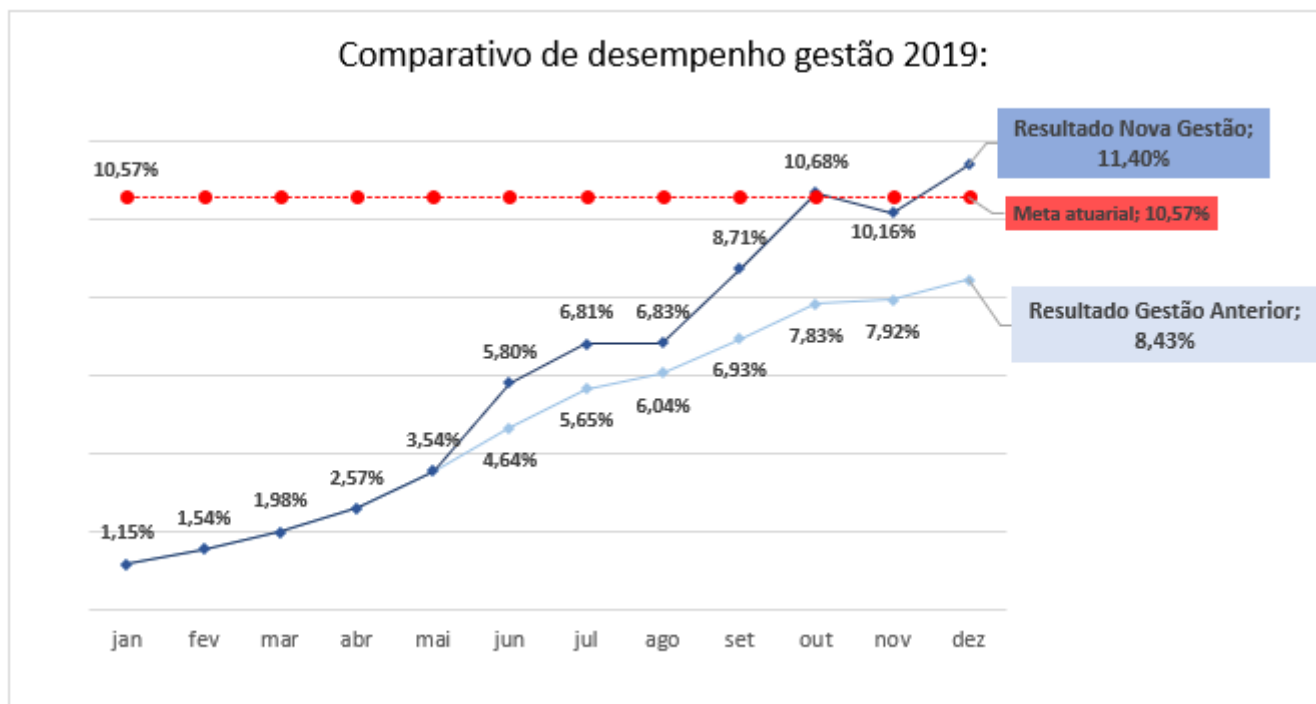


9 – Comparativo de desempenho com a nova gestão a partir de junho/19:

Com a nova gestão ativa do IGEPREV a partir de junho/19, comparamos os resultados do desempenho da carteira efetiva e da carteira com o padrão da posição anterior, muito atrelada ao ativo vinculado ao IRFM-1.

A alteração no rumo da gestão financeira a partir de junho/19 proporcionou ao IGEPREV superar a meta atuarial de **10,57%**, tendo em vista que a carteira rentabilizou **11,40%**. O modelo de gestão anterior se houvesse permanecido, conquistaria um rendimento de apenas **8,43%**, abaixo da meta atuarial.

Em reais o novo modelo de gestão superou o antigo em **R\$ 4,2 milhões**, no exercício de 2019.

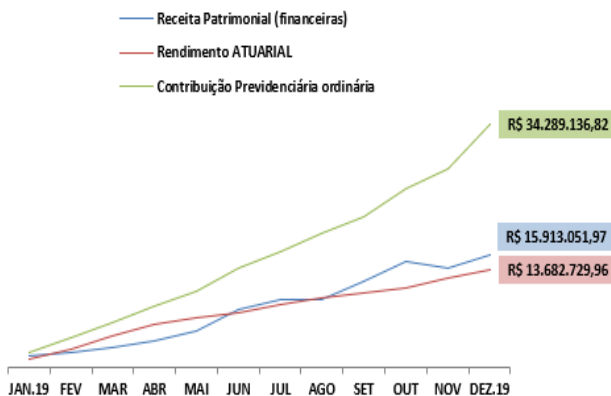


10 – Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

Abaixo demonstramos o desempenho da carteira do IGEPREV, com seu rendimento financeiro bruto em comparação ao rendimento atuarial (IPCA +6%aa) no exercício 2019. Podemos observar que ocorreu um ganho de cerca de **R\$ 2,2 milhões** acima da exigência atuarial.

Destacamos também a importância do rendimento financeiro que representou em todo o período 24% de todo o recurso recebido pelo RPPS. Neste mesmo período o PL do IGEPREV aumentou **R\$ 30,3 milhões**.

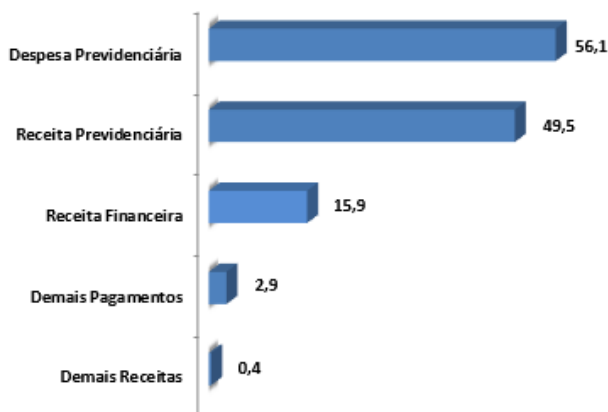
2019 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/18	148.238,5
PL em 31/12/19	178.456,2
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	30.217,7
Contribuições Previdenciárias do Ente	32.203,3
Contribuição Previdenciária do Servidor	17.329,3
Demais receitas	385,4
Rendimento de Aplicação Financeira	15.913,1
Rendimento Atuarial programado	13.682,7
Excedente sobre a meta atuarial	2.230,3

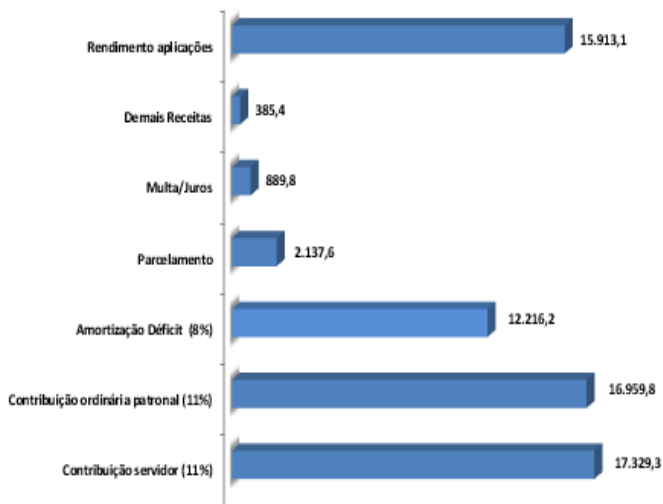
Receitas e Despesas - 2019 (R\$ milhares)



Receita Previdenciária - Despesa Previdenciária = (R\$ 6,2 milhões)

Receita Total - Despesa Total = R\$ 6,9 milhões

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

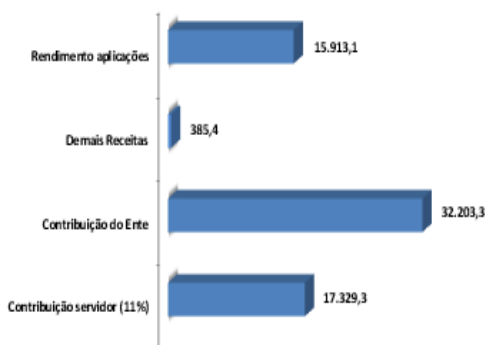


Fontes de recursos (acumulado 2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-59.003,7
Contribuição servidor (11%)	17.329,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	16.959,8
Amortização Déficit (8%)	12.216,2
Parcelamento	2.137,6
Multa/Juros	889,8
Demais Receitas	385,4
Rendimento aplicações	15.913,1
Evolução do PL	30.217,7
Meta atuarial	13.682,7

24% dos recursos recebidos (aplicando-se a Contribuição servidor e Contribuição ordinária patronal)

21% dos recursos recebidos (aplicando-se a Contribuição servidor)

Segmentação resumida das fontes de recursos - 2019 (R\$ milhares)



Fontes de recursos (2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-59.003,7
Contribuição servidor (11%)	17.329,3
Contribuição do Ente	32.203,3
Demais Receitas	385,4
Rendimento aplicações	15.913,1
Evolução anual do PL	30.217,68
Meta atuarial	13.682,7

49% dos recursos recebidos (aplicando-se a Contribuição do Ente e Contribuição servidor)

49.918,1 (soma de Contribuição do Ente e Contribuição servidor)

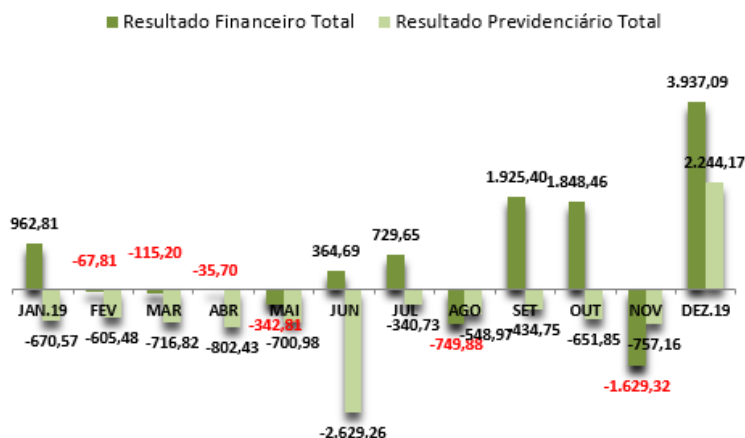
65.831,1 (soma de Contribuição do Ente, Contribuição servidor e Rendimento aplicações)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

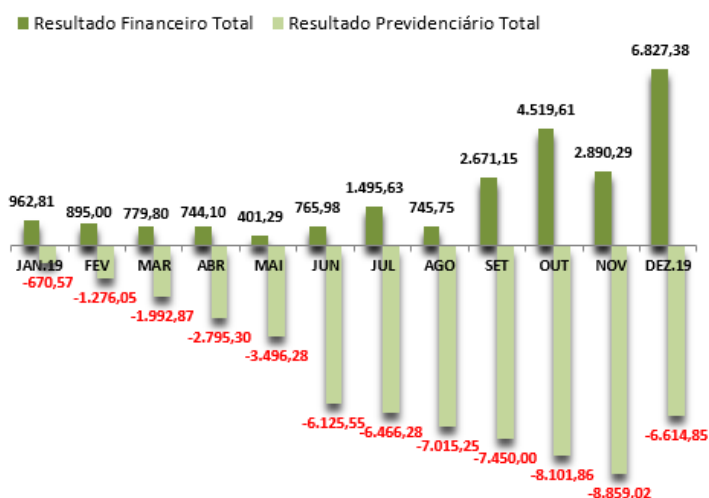
Apesar do IGEPREV ter rentabilizado sua carteira acima da meta atuarial e de seu PL ter crescido R\$ 30,2 milhões em 2019, sua posição previdenciária está deficitária.

Podemos verificar que os pagamentos previdenciários efetuados ao longo de 2019 são muito superiores aos recebimentos.

2019 - Resultado Financeiro x Previdenciário (líquido mensal)



2019 - Resultado Financeiro x Previdenciário (acumulado mensal)



11 - Juros reais x CDI

