



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

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

Janeiro – 2020

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal janeiro/20
2. Indicadores de desempenho de jan/20: 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/20
9. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
10. Juros reais x CDI

1 - Planilha analítica mensal Janeiro/20 - 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 e de cada fundo ao DI e meta atuarial.

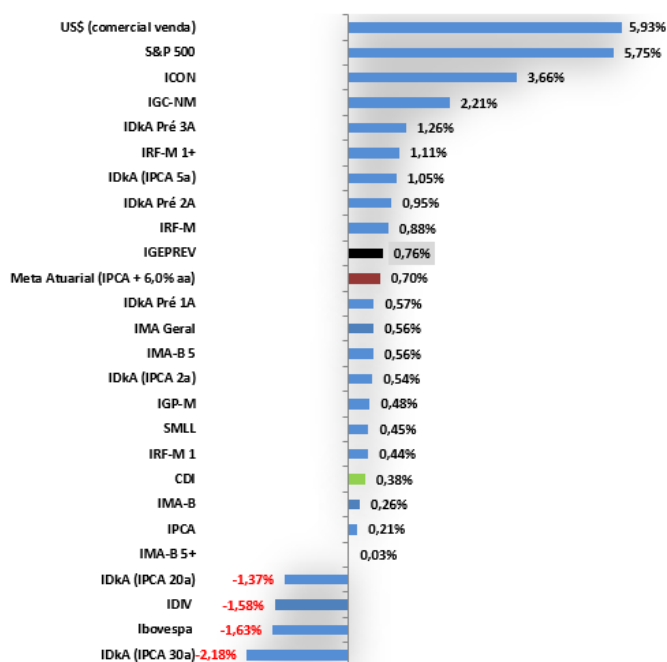
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar a insuficiência de desempenho da carteira (**0,54%**) em relação à meta atuarial (**0,70%**), e a supração do CDI (**0,38%**). O mês de janeiro/20 apresentou elevada volatilidade inicialmente em virtude da tensão entre EUA e Irã e pela confirmação da China, no dia 21, do surto do coronavírus.

Resolução 4695/2018				PAI	Jan.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
						179.759.224,38	0,54%	11,40%	-	0,38%	0,70%
										0,38%	0,70%
art. 7º, I, b				100%	FI 100% TTN	100%	82,31%	147.954.608,83			
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Fic FI	IMA	14,11%		25.368.625,60	0,82%	0,82%	11,38%			
2	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1	21,80%		39.181.359,21	0,42%	0,42%	6,33%			
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%	1,39%		2.499.962,51	0,64%	0,64%	12,98%			
4	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%	0,75%		1.354.612,58	0,42%	0,42%	11,56%			
5	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A	1,91%		3.439.759,40	0,46%	0,46%	10,30%			
6	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5	2,66%		4.783.841,20	0,54%	0,54%	11,76%			
7	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B	2,84%		5.101.920,72	0,25%	0,25%	17,72%			
8	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM	1,28%		2.302.644,34	0,84%	0,84%	11,12%			
9	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1	19,67%		35.362.595,56	0,42%	0,42%	6,40%			
10	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral	1,07%		1.922.333,81	0,49%	0,49%	10,78%			
11	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C	14,82%		26.636.953,90	0,82%	0,82%	14,10%			
art. 7º, IV, a				40%	FI (geral) (ATIVO)	40%	3,34%	6.004.556,20			
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI	1,78%		3.192.868,62	0,30%	0,30%	4,90%			
13	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI	1,56%		2.811.687,58	0,39%	0,39%	5,76%			
art. 7º, VII, a				5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,06%	1.907.445,52			
14	BBIF Master FIDC LP	-	0,29%		513.044,60	-0,52%	-0,52%	4,72%			
15	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%	0,78%		1.394.400,92	-0,11%	-0,11%	-0,12%			
art. 8º, I, a				30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	2,11%	3.791.140,24			
16	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX	1,84%		3.298.726,28	-1,61%	-1,16%	15,12%			
17	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	0,27%		492.413,96	-1,16%	-1,67%	16,45%			
art. 8º, II, a				20%	FIA (geral)	20,00%	5,99%	10.769.900,55			
18	BNB Seleção FIA	Ibovespa	1,08%		1.949.104,52	-0,51%	-0,51%	16,94%			
19	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv	1,56%		2.797.434,42	1,16%	1,53%	28,52%			
20	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small	0,77%		1.391.969,60	1,95%	1,95%	35,42%			
21	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa	0,77%		1.389.629,57	1,25%	1,25%	0,00%			
22	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	1,53%		2.750.444,92	3,17%	3,17%	0,00%			
23	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small	0,27%		491.317,52	-1,33%	0,50%	41,26%			
art. 8º, III				10%	Multimercado	10,00%	3,05%	5.480.500,31			
24	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI	2,38%		4.272.655,22	0,68%	0,68%	14,67%			
25	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC	CDI	0,28%		497.758,00	-0,04%	0,26%	0,00%			
26	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI	0,40%		710.087,09	0,33%	0,33%	22,87%			
	XP Long Short 60 FIC FIM	CDI	0,00%								
art. 8º, IV, a				5%	FIP	5,00%	0,90%	1.609.158,17			
28	Ático Florestal FIC FIP	-	0,90%		1.609.158,17	-0,18%	-0,18%	9,39%			
art. 8º, IV, b				5%	FII	5,00%	1,25%	2.241.905,63			
27	HAZ FII (Ático Renda FII)	-	1,25%		2.241.905,63	-0,08%	-0,08%	1,26%			
Total da carteira					99,10%	179.759.215,45					
c/c						8,93					
Total geral da carteira						179.759.224,38					
Total RF					86,71%	155.866.610,55					
Total RV					12,40%	23.892.604,90					

2 – Indicadores de desempenho – Jan/20 – B3, ANBIMA e IBGE:

Indicadores	2020	jan	
US\$ (comercial venda)	5,93%	5,93%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-1,63%	-1,63%
	IGC-NM	2,21%	2,21%
	IDIV	-1,58%	-1,58%
	ICON	3,66%	3,66%
	SMLL	0,45%	0,45%
	S&P 500	5,75%	5,75%
Índices ANBIMA	CDI	0,38%	0,38%
	IMA Geral	0,56%	0,56%
	IMA-B	0,26%	0,26%
	IMA-B 5	0,56%	0,56%
	IMA-B 5+	0,03%	0,03%
	IRF-M	0,88%	0,88%
	IRF-M 1	0,44%	0,44%
	IRF-M 1+	1,11%	1,11%
	IDkA Pré 1A	0,57%	0,57%
	IDkA Pré 2A	0,95%	0,95%
	IDkA Pré 3A	1,26%	1,26%
	IDkA (IPCA 2a)	0,54%	0,54%
	IDkA (IPCA 5a)	1,05%	1,05%
	IDkA (IPCA 20a)	-1,37%	-1,37%
IDkA (IPCA 30a)	-2,18%	-2,18%	
Índices IBGE	IGP-M	0,48%	0,48%
	IPCA	0,21%	0,21%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	0,70%	0,70%	
IGEPREV	0,54%	0,54%	

Distribuição por modalidade - 01-2020



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 - 01/2020:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	
RF	Gestão Ativa		52.005.579,50	26.636.953,90	25.368.625,60					
	IRFM-1		74.543.954,77	35.362.595,56	39.181.359,21					
	IRFM		2.302.644,34	2.302.644,34						
	IMA-B		5.101.920,72	5.101.920,72						
	IMA-B 5		4.783.841,20	4.783.841,20						
	IMA-B 5+		-	-						
	IDkA IPCA 2A		3.439.759,40	3.439.759,40						
	IMA-Geral		1.922.333,81	1.922.333,81						
	FI NTN-B (curva)		3.854.575,09			3.854.575,09				
	art. 7º, I, b									
art. 7º, IV, a	100%	100%	147.954.608,83	79.550.048,93	68.404.559,90	-	-	-	-	
FI DI			6.004.556,20	6.004.556,20						
art. 7º, VII, a	40%	40%	6.004.556,20	6.004.556,20						
FIDC (cota senior)	5%	5%	1.907.445,52			513.044,60	1.394.400,92			
TOTAL RF	-	-	155.866.610,55	85.554.605,13	68.404.559,90	513.044,60	1.394.400,92	-	-	
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	3.791.140,24	3.791.140,24				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	10.769.900,55	8.820.796,03			1.949.104,52	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	5.480.500,31	5.480.500,31				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1.609.158,17					1.609.158,17
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.241.905,63					2.241.905,63
	TOTAL RV	-	-	23.892.604,90	18.092.436,58	-	-	-	1.949.104,52	3.851.063,80
TOTAL GERAL	-	-	179.759.215,45	103.647.041,71	68.404.559,90	513.044,60	1.394.400,92	1.949.104,52	3.851.063,80	

4 - Resumo geral das alocações em %:

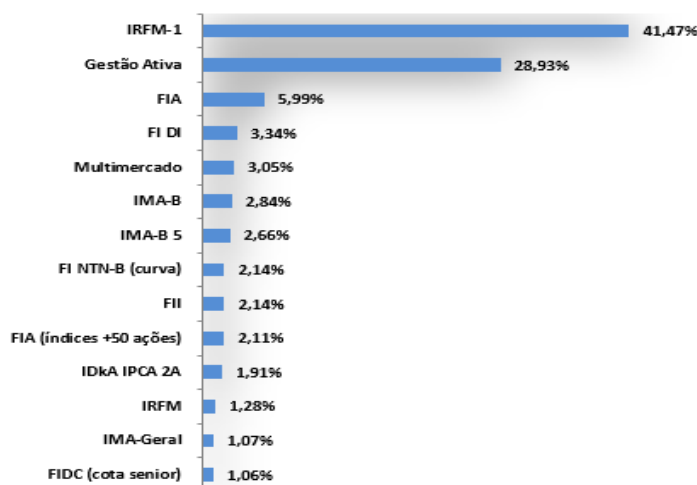
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 01/2020:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			28,93%	14,82%	14,11%				
	IRFM-1			41,47%	19,67%	21,80%				
	IRFM			1,28%	1,28%					
	IMA-B			2,84%	2,84%					
	IMA-B 5			2,66%	2,66%					
	IMA-B 5+			0,00%	0,00%					
	IDkA IPCA 2A			1,91%	1,91%					
	IMA-Geral			1,07%	1,07%					
	FI NTN-B (curva)			2,14%		2,14%				
			100%	100%	82,31%	44,25%	38,05%			
art. 7º, IV, a	FI DI			3,34%	3,34%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	3,34%			0,29%	0,78%		
		5%	5%	1,06%						
TOTAL RF		-	-	86,71%	47,59%	38,05%	0,29%	0,78%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	2,11%					
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	5,99%				1,08%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	3,05%					
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	0,90%					0,90%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,25%					1,25%
TOTAL RV		-	-	13,29%	10,06%			-	1,08%	2,14%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	57,66%	38,05%	0,29%	0,78%	1,08%	2,14%

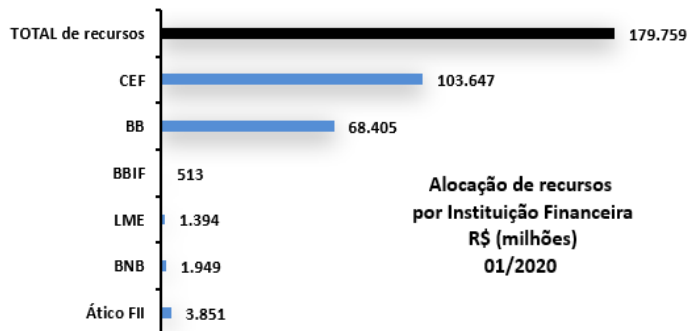
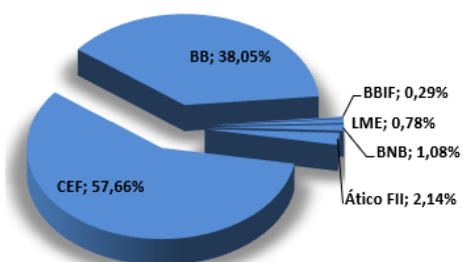
Distribuição por modalidade (%) - 01/2020



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.

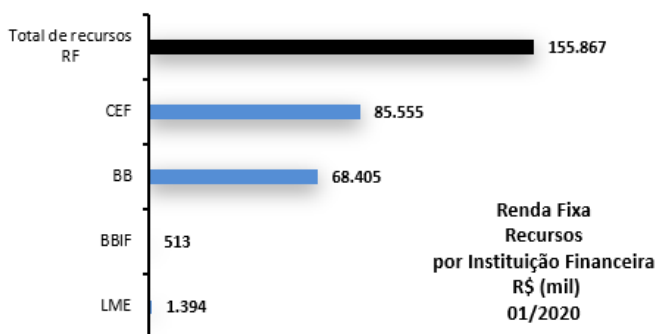
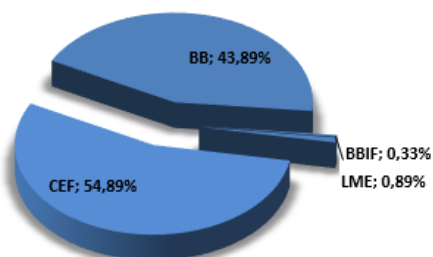
**Alocação de recursos
por Instituição Financeira
01/2020**



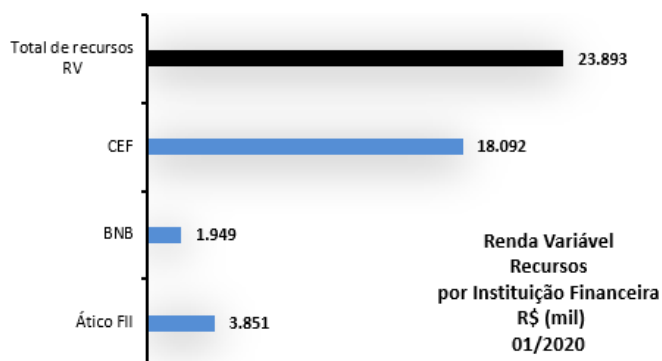
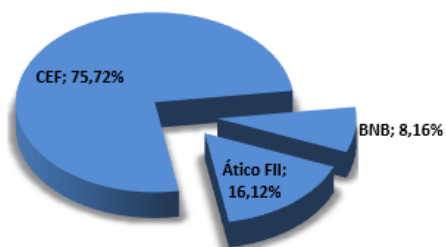
6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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
01/2020



Renda Variável
Alocação por Instituição Financeira
01/2020

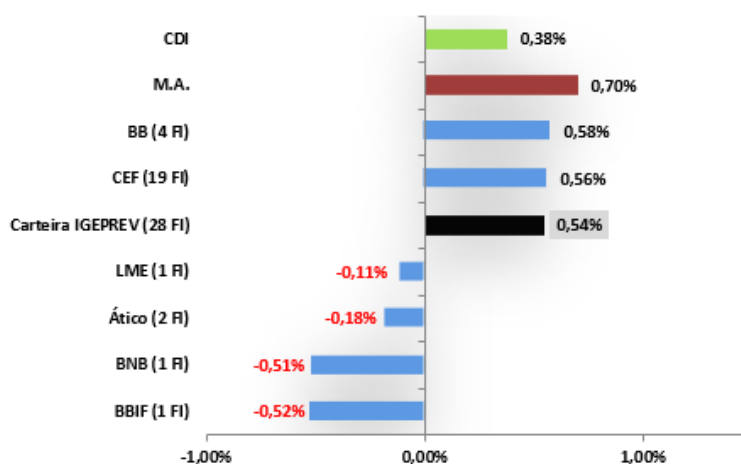


7 - Extrato setorizado do desempenho: Jan/2020 – IGEPREV:

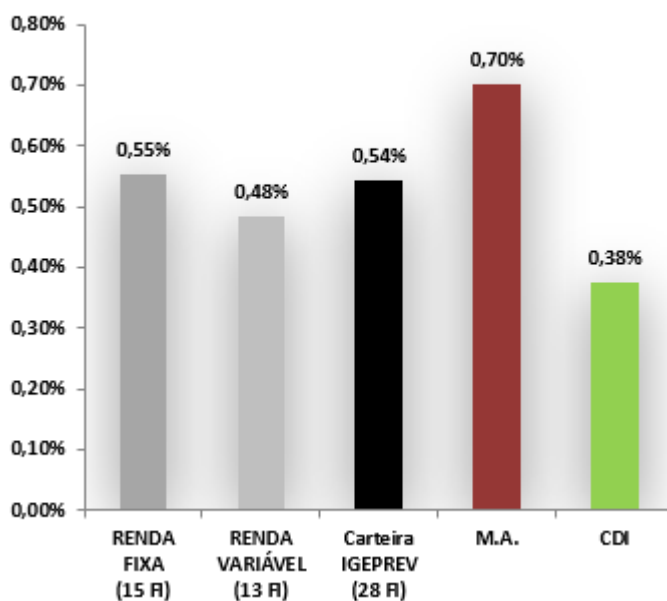
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 01/2020

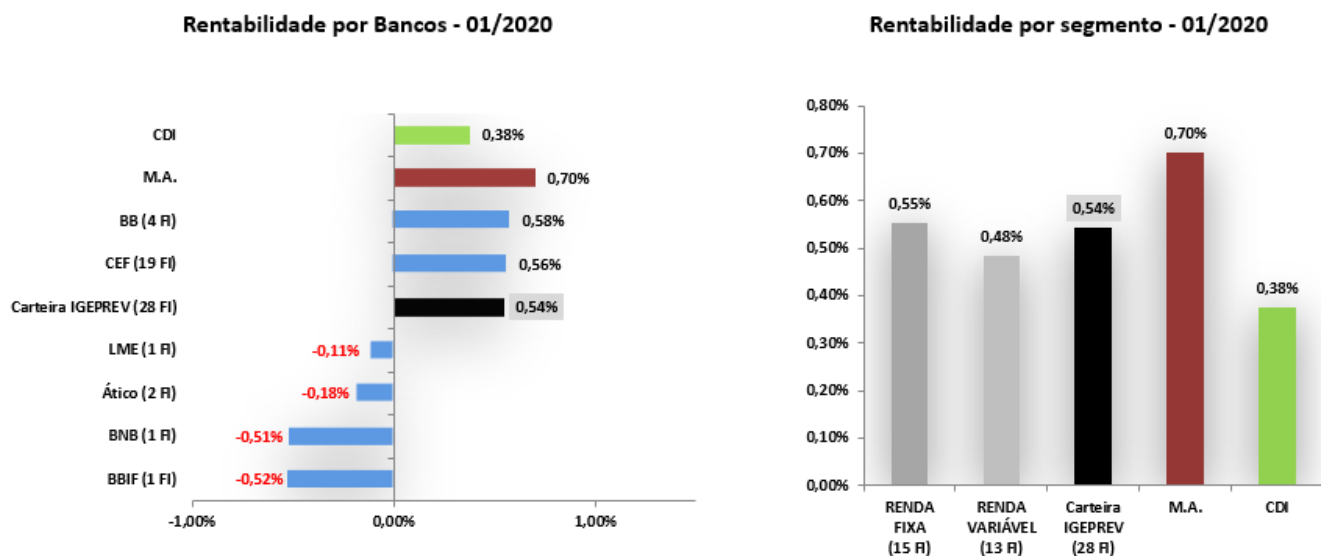


Rentabilidade por segmento - 01/2020



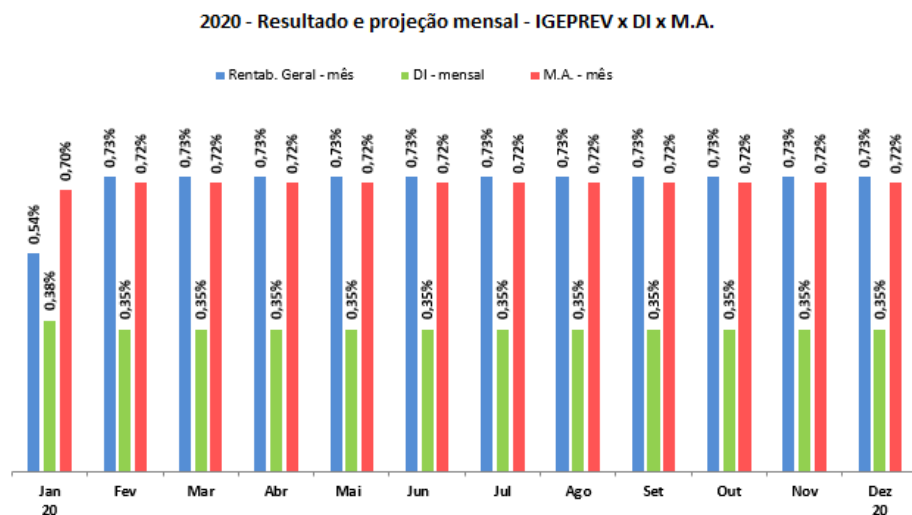
8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – Jan/2020:

O gráfico nº 01 indica de forma integral e por Instituição Financeira no exercício de 2020 a rentabilidade da carteira do IGEPREV e os desempenhos da meta atuarial e do CDI. Podemos verificar que o IGEPREV rentabilizou sua carteira em **0,54%** contra uma meta atuarial de **0,70%**.



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/20 com a previsão destacada no gráfico nº 01.

Gráfico nº 02

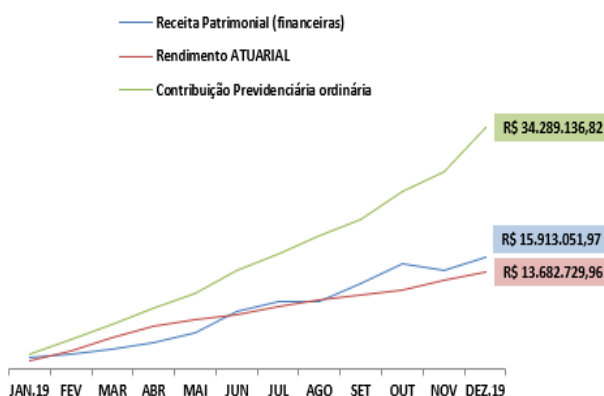


9 – Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial

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**.

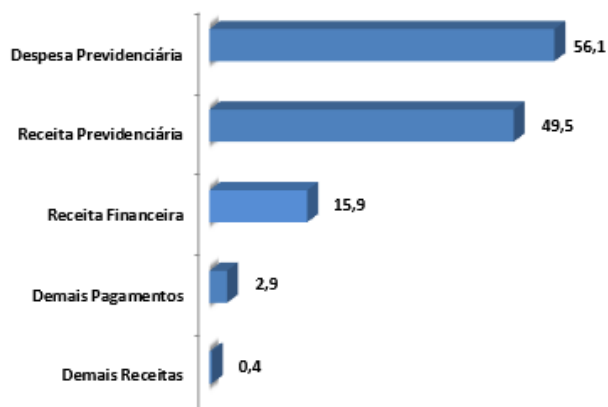
2019 - Evolução das Receitas



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

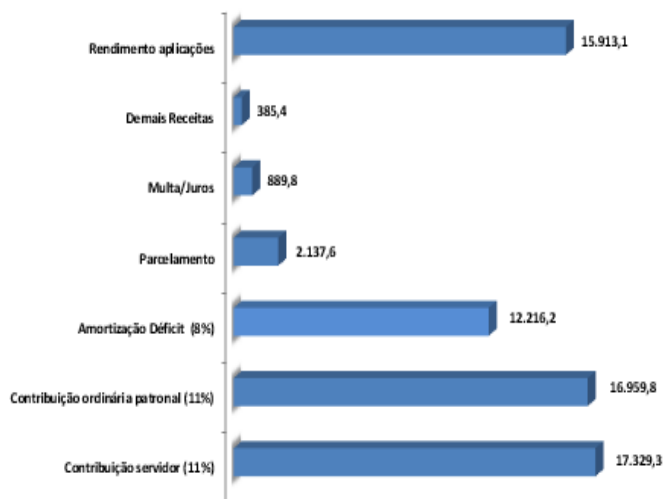
Receitas e Despesas - 2019 (R\$ milhares)



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)

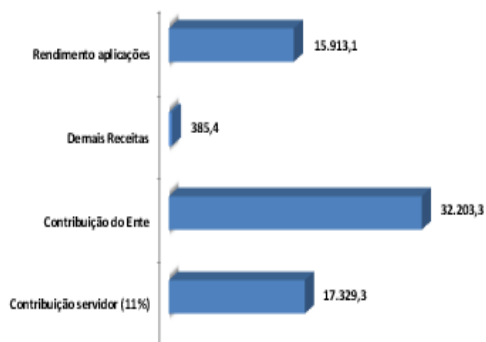


Fontes de recursos (acumulado 2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-59.003,7
Contribuição servidor (11%)	17.329,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	16.959,8
Amortização Déficit (8%)	12.216,2
Parcelamento	2.137,6
Multa/Juros	889,8
Demais Receitas	385,4
Rendimento aplicações	15.913,1
Evolução do PL	30.217,7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

24% dos recursos recebidos (aplicação em Rendimento aplicações)

21% dos recursos recebidos (aplicação em Meta atuarial)

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 (aplicação em Contribuição do Ente)

49.918,1 (soma de Contribuição do Ente, Demais Receitas e Rendimento aplicações)

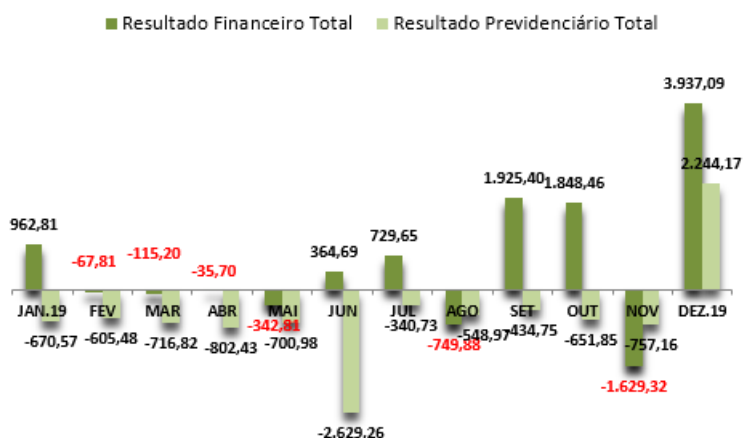
65.831,1 (soma de Contribuição do Ente, Demais Receitas, Rendimento aplicações e Contribuição servidor)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

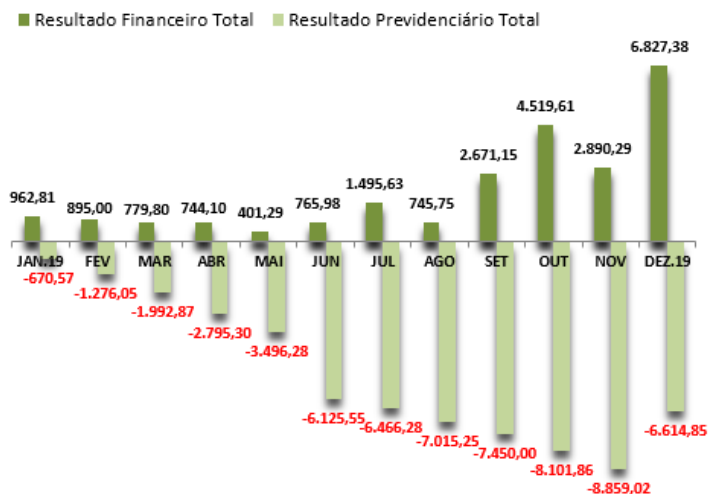
30,2 milhões em 2019, sua posição previdenciária está deficitária.

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

Projeção Focus 2020 - Semana 16/03/2020

