



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Fevereiro – 2020

ÍNDICE

1. Planilha analítica mensal fevereiro/20
2. Indicadores de desempenho de fev/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. Carteira sugerida BB
10. Carteira sugerida CEF
11. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
12. Juros reais x CDI

1 - Planilha analítica mensal fevereiro/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.

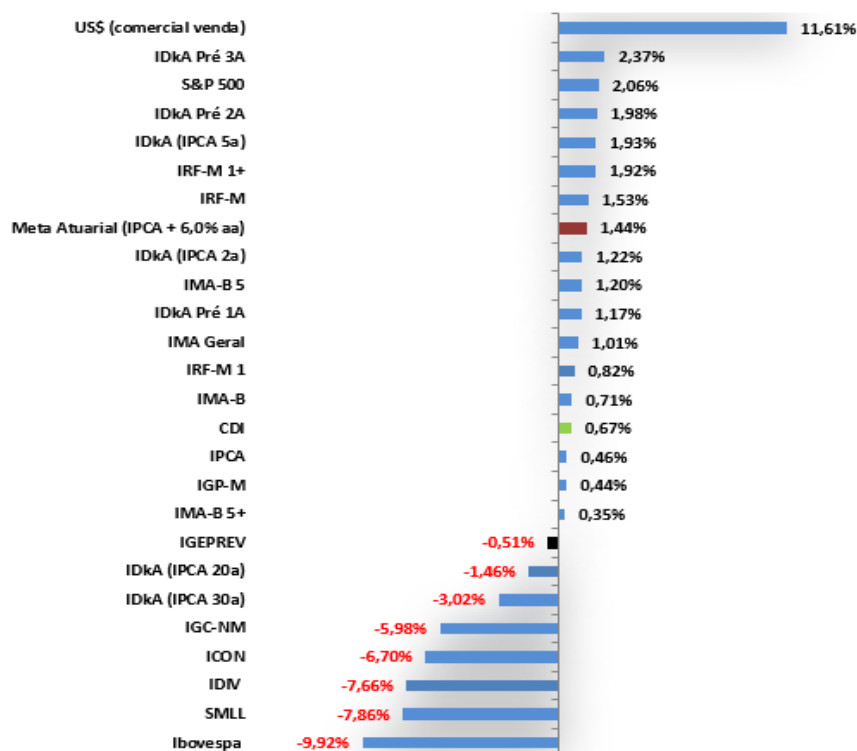
Este formato permite identificar de forma panorâmica o status da carteira em diversas variáveis ao mesmo tempo. Podemos destacar a insuficiência de desempenho da carteira (-1,05%) em relação à meta atuarial (0,74%), e a supração do CDI (0,29%). O mês de fevereiro/20 iniciou bem com a taxa Selic reduzindo para 4,25%, no entanto, a partir do dia 19 o coronavírus assustou o mundo quando iniciou seu processo epidêmico nos países asiáticos, fora a China.

Resolução 4695/2018				PAI	Fev.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.
						152.748.925,55	-1,03%	-0,31%	-	0,29%	0,74%
										0,67%	1,44%
art. 7º, I, b				100%	FI 100% TTN	100%	69,21%	105.713.581,46			
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI		IRFM-1	25,81%	39.417.237,37	0,35%	0,77%	6,24%			
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I		IPCA+6%	1,61%	2.455.028,90	0,73%	1,37%	12,96%			
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III		IPCA+6%	0,87%	1.327.491,76	0,55%	0,97%	11,35%			
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI		IDkA IPCA 2A	2,27%	3.460.448,04	0,60%	1,06%	10,35%			
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP		IMA-B 5	3,15%	4.813.957,46	0,63%	1,18%	11,87%			
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP		IMA-B	3,35%	5.124.314,17	0,44%	0,69%	17,63%			
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI		IRFM	1,52%	2.317.207,02	0,63%	1,48%	11,51%			
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI		IRFM-1	11,83%	18.065.781,95	0,36%	0,79%	6,31%			
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP		IMA-Geral	1,26%	1.930.784,98	0,44%	0,93%	10,80%			
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF		IMA-Geral ex-C	17,55%	26.801.329,81	0,62%	1,44%	14,23%			
art. 7º, IV, a				40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	4,24%	6.480.481,47			
11	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI		DI	2,40%	3.660.576,71	0,23%	0,53%	4,70%			
12	Caixa Brasil Título Público FI RF LP		DI	1,85%	2.819.904,76	0,29%	0,68%	5,57%			
art. 7º, VII, a				5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,25%	1.906.065,17			
13	BBIF Master FIDC LP		-	0,33%	510.334,26	-0,53%	-1,05%	4,77%			
14	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior		IPCA+7%	0,91%	1.395.730,91	0,00%	0,00%	0,00%			
art. 8º, I, a				30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	4,58%	6.988.382,12			
15	Caixa Brasil IBX 50 FIA		IBX	3,26%	4.972.863,00	-8,44%	-10,15%	7,32%			
16	Caixa FIA Brasil Ibovespa		Ibovespa	1,32%	2.015.519,12	-8,30%	-9,83%	8,77%			
art. 8º, II, a				20%	FIA (geral)	20,00%	11,71%	17.888.270,62			
17	BNB Seleção FIA		Ibovespa	1,22%	1.861.086,56	-4,52%	-5,01%	12,00%			
18	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS		Idiiv	2,75%	4.201.413,03	-6,37%	-4,94%	19,87%			
19	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)		Small	1,88%	2.874.215,80	-6,80%	-4,98%	29,18%			
20	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre		Ibovespa	1,89%	2.879.447,26	-6,57%	-5,40%	0,00%			
21	Caixa FIC FIA Multigestor		Ibovespa	2,66%	4.060.308,60	-8,68%	-5,89%	0,00%			
22	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo		Small	1,32%	2.011.799,37	-7,98%	-8,14%	32,42%			
art. 8º, III				10%	Multimercado	10,00%	6,49%	9.919.672,32			
23	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP		CDI	2,75%	4.208.164,69	-1,51%	-0,84%	12,95%			
24	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC		CDI	1,86%	2.845.105,22	-1,61%	-2,02%	0,00%			
25	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP		CDI	1,24%	1.891.351,12	-7,63%	-7,32%	9,80%			
26	Caixa FIM RV 30 LP		CDI	0,64%	975.051,29	-2,41%	-2,65%	7,40%			
art. 8º, IV, a				5%	FIP	5,00%	1,05%	1.606.880,67			
27	Ático Florestal FIC FIP		-	1,05%	1.606.880,67	-0,14%	-0,32%				
art. 8º, IV, b				5%	FII	5,00%	1,47%	2.245.564,29			
28	HAZ FII (Ático Renda FII)		-	1,47%	2.245.564,29	0,16%	0,09%	0,13%			
				Total da carteira	100,00%	152.748.898,12					
				c/c		27,43					
				Total geral da carteira		152.748.925,55					
				Total RF	74,70%	114.100.128,10					
				Total RV	24,25%	38.648.770,02					

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

Indicadores		2020	jan	fev
US\$ (comercial venda)		11,61%	5,93%	5,37%
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-9,92%	-1,63%	-8,43%
	IGC-NM	-5,98%	2,21%	-8,01%
	IDIV	-7,66%	-1,58%	-6,18%
	ICON	-6,70%	3,66%	-10,00%
	SMLL	-7,86%	0,45%	-8,27%
	S&P 500	2,06%	5,75%	-3,49%
Índices ANBIMA	CDI	0,67%	0,38%	0,29%
	IMA Geral	1,01%	0,56%	0,45%
	IMA-B	0,71%	0,26%	0,45%
	IMA-B 5	1,20%	0,56%	0,64%
	IMA-B 5+	0,35%	0,03%	0,32%
	IRF-M	1,53%	0,88%	0,65%
	IRF-M 1	0,82%	0,44%	0,38%
	IRF-M 1+	1,92%	1,11%	0,80%
	IDkA Pré 1A	1,17%	0,57%	0,60%
	IDkA Pré 2A	1,98%	0,95%	1,03%
	IDkA Pré 3A	2,37%	1,26%	1,10%
	IDkA (IPCA 2a)	1,22%	0,54%	0,69%
	IDkA (IPCA 5a)	1,93%	1,05%	0,87%
	IDkA (IPCA 20a)	-1,46%	-1,37%	-0,09%
IDkA (IPCA 30a)	-3,02%	-2,18%	-0,86%	
Índices IBGE	IGP-M	0,44%	0,48%	-0,04%
	IPCA	0,46%	0,21%	0,25%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)		1,44%	0,70%	0,74%
IGEPREV		-0,51%	0,54%	-1,05%

Distribuição por modalidade - 02-2020



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 - 02/2020:

Enquadramento Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático	
RF	Gestão Ativa		26.801.329,81	26.801.329,81	-					
	IRFM-1		57.483.019,32	18.065.781,95	39.417.237,37					
	IRFM		2.317.207,02	2.317.207,02						
	IMA-B		5.124.314,17	5.124.314,17						
	IMA-B 5		4.813.957,46	4.813.957,46						
	IMA-B 5+		-	-						
	IDkA IPCA 2A		3.460.448,04	3.460.448,04						
	IMA-Geral		1.930.784,98	1.930.784,98						
	FI NTN-B (curva)		3.782.520,66			3.782.520,66				
	art. 7º, I, b	100%	100%	105.713.581,46	62.513.823,43	43.199.758,03	-	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI		6.480.481,47	6.480.481,47						
		40%	40%	6.480.481,47	6.480.481,47	-	-	-	-	
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.906.065,17		510.334,26	1.395.730,91			
TOTAL RF			-	-	114.100.128,10	68.994.304,90	43.199.758,03	510.334,26	1.395.730,91	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	6.988.382,12	6.988.382,12				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	17.888.270,62	16.027.184,06		1.861.086,56		
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	9.919.672,32	9.919.672,32				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1.606.880,67					1.606.880,67
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	2.245.564,29					2.245.564,29
TOTAL RV			-	-	38.648.770,02	32.935.238,50	-	-	1.861.086,56	3.852.444,96
TOTAL GERAL			-	-	152.748.898,12	101.929.543,40	43.199.758,03	510.334,26	1.395.730,91	1.861.086,56
TOTAL GERAL			-	-	152.748.898,12	101.929.543,40	43.199.758,03	510.334,26	1.395.730,91	1.861.086,56

4 - Resumo geral das alocações em %:

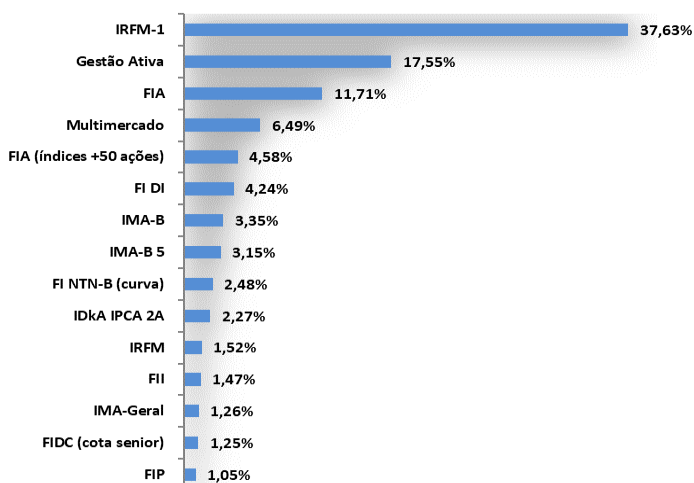
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda 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 - 02/2020:

Enquadramento	Resolução 3922/2010	3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			17,55%	17,55%	0,00%				
	IRFM-1			37,63%	11,83%	25,81%				
	IRFM			1,52%	1,52%					
	IMA-B			3,35%	3,35%					
	IMA-B 5			3,15%	3,15%					
	IMA-B 5+			0,00%	0,00%					
	IDkA IPCA 2A			2,27%	2,27%					
	IMA-Geral			1,26%	1,26%					
	FI NTN-B (curva)			2,48%		2,48%				
			100%	100%	69,21%	40,93%	28,28%			
art. 7º, IV, a	FI DI			4,24%	4,24%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	4,24%						
		5%	5%	1,25%			0,33%	0,91%		
TOTAL RF		-	-	74,70%	45,17%	28,28%	0,33%	0,91%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,58%	4,58%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	11,71%	10,49%			1,22%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	6,49%	6,49%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,05%					1,05%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,47%					1,47%
TOTAL RV		-	-	25,30%	21,56%				1,22%	2,52%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	66,73%	28,28%	0,33%	0,91%	1,22%	2,52%

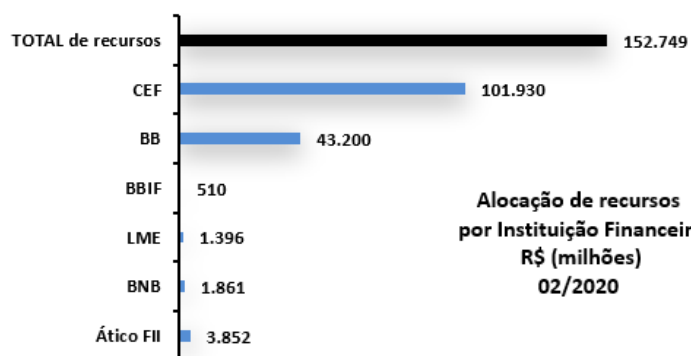
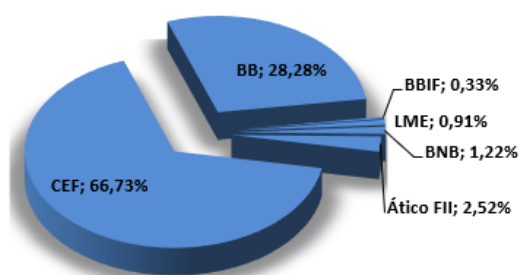
Distribuição por modalidade (%) - 02/2020



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
 02/2020**

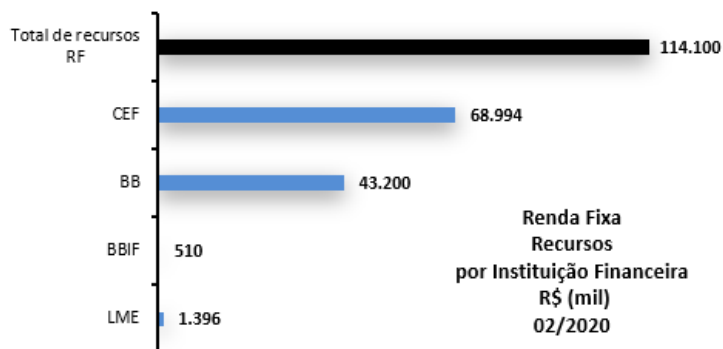
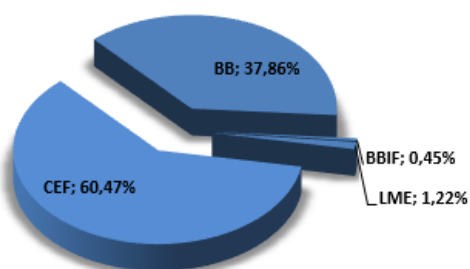


**Alocação de recursos
 por Instituição Financeira
 R\$ (milhões)
 02/2020**

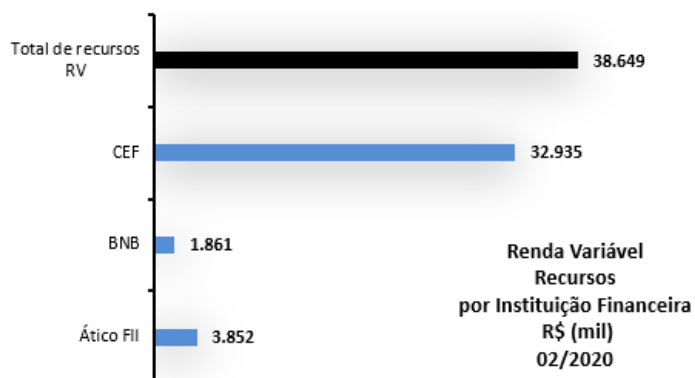
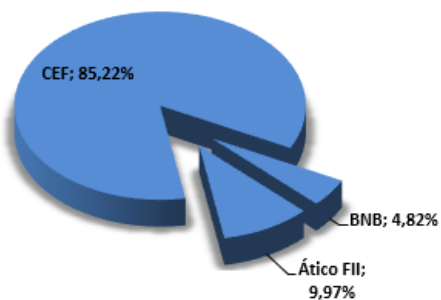
6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável - IGEPREV:

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
02/2020



Renda Variável
Alocação por Instituição Financeira
02/2020

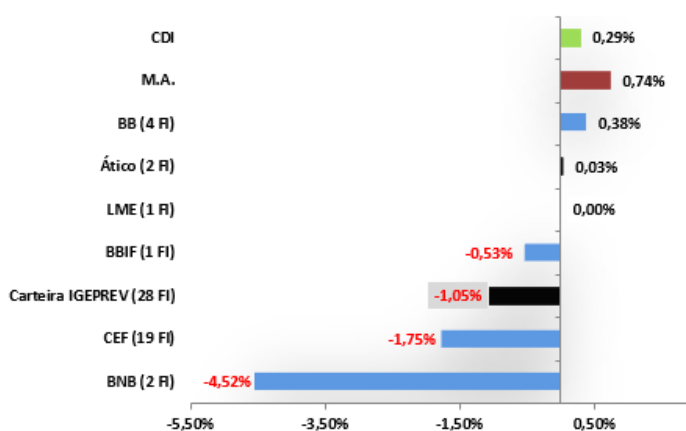


7 - Extrato setorizado do desempenho: Fev/2020 – IGEPREV:

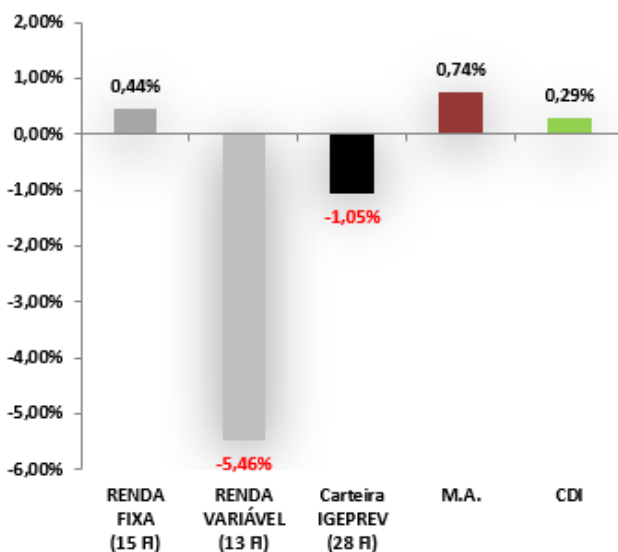
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 02/2020

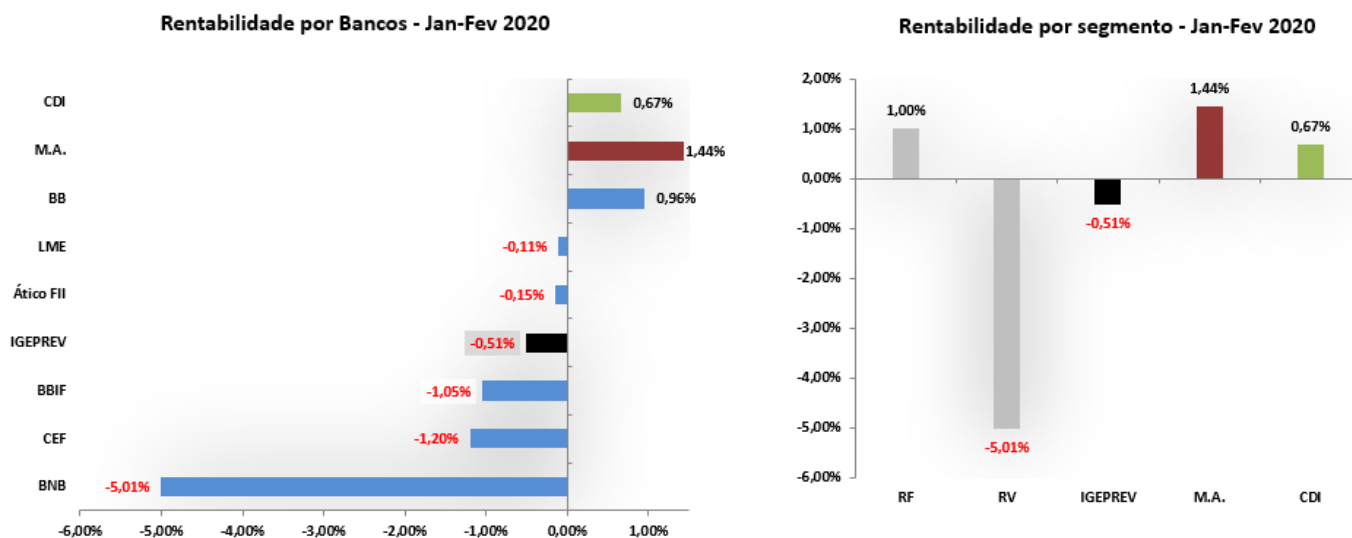


Rentabilidade por segmento - 02/2020



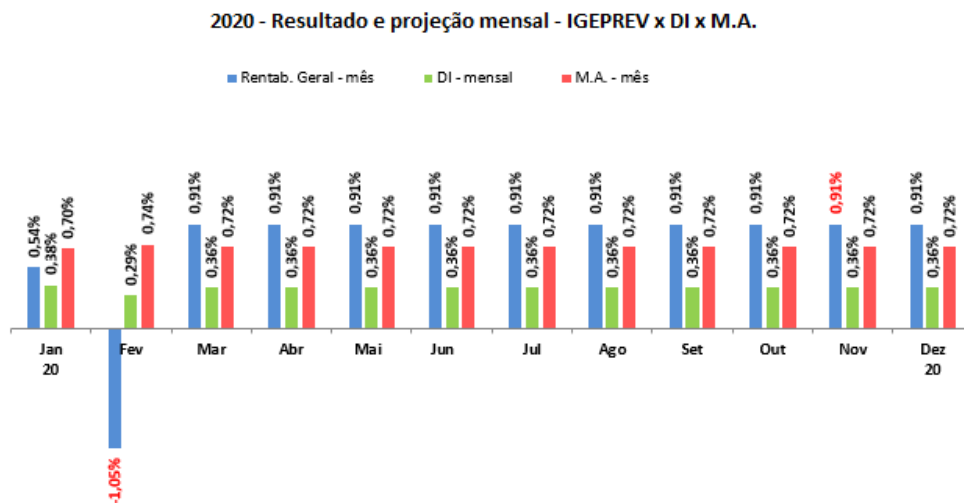
8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – Jan-Fev/2020:

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 **-0,51%** contra uma meta atuarial de **1,44%**.



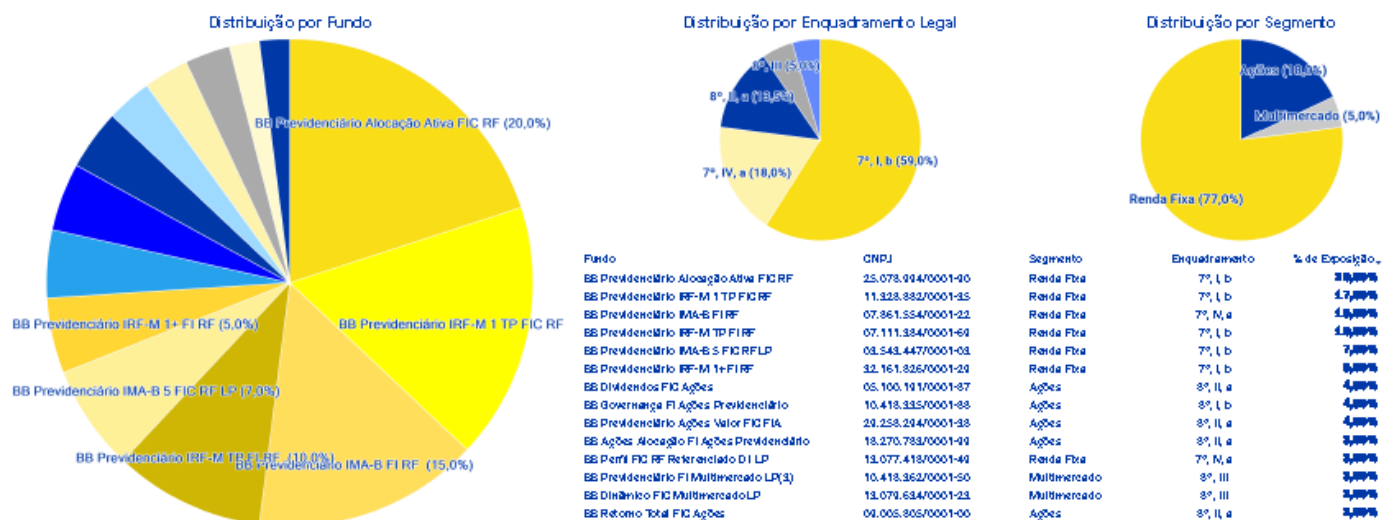
O gráfico nº 02 registra essas variáveis (rentabilidade geral da carteira do IGEPREV, meta atuarial e CDI) no mês em análise e projeta de forma linear o que cada variável precisará em cada mês para chegar em dezembro/20 com a previsão destacada no gráfico nº 01.

Gráfico nº 02

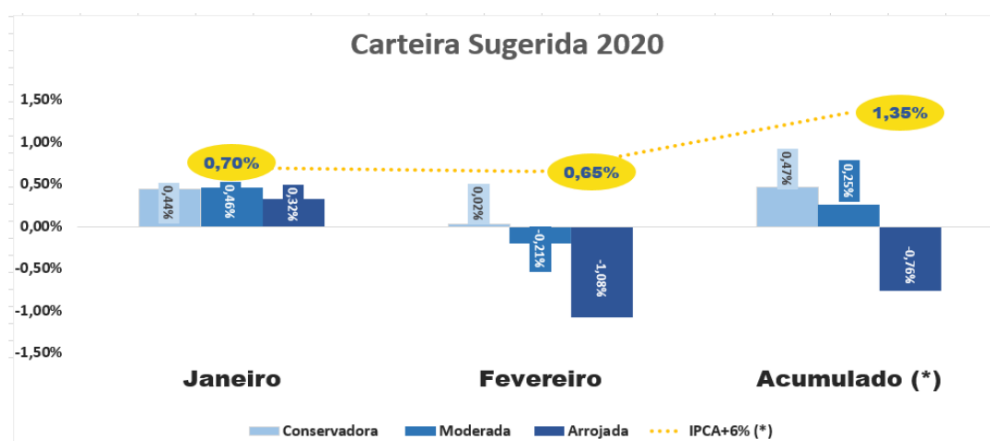


9 – Carteira sugerida BB

Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO



Retorno Carteira Sugerida - 2020

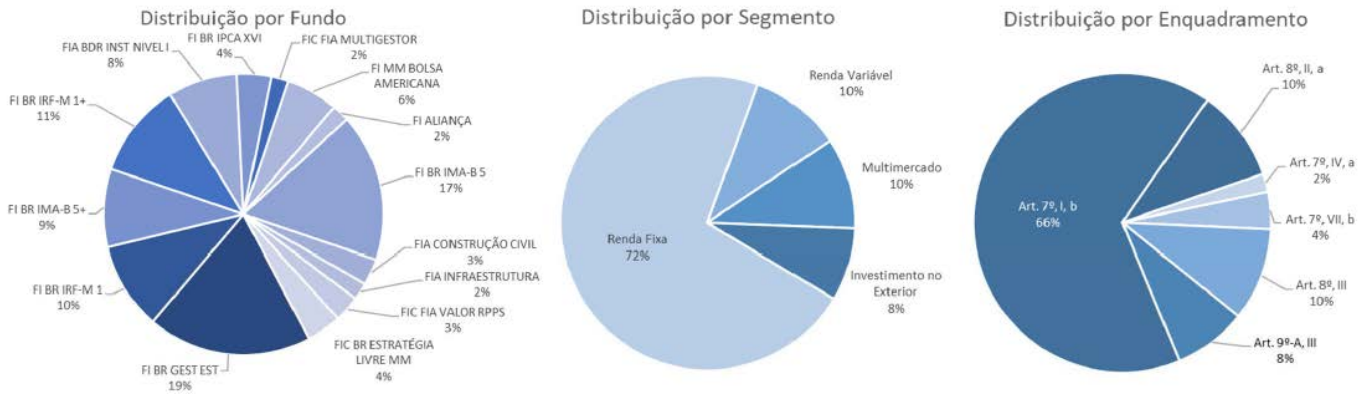


Resultado no bimestre BB = -0,76%

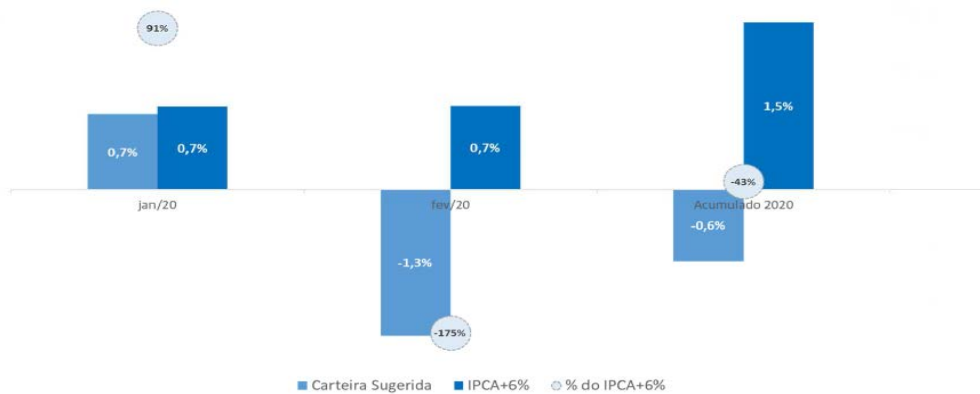
Resultado no bimestre IGEPREV = -0,51%

10 – Carteira sugerida CEF

Distribuição da Carteira Sugerida



Retorno da Carteira Sugerida – 2020



Resultado no bimestre CEF = -0,60%

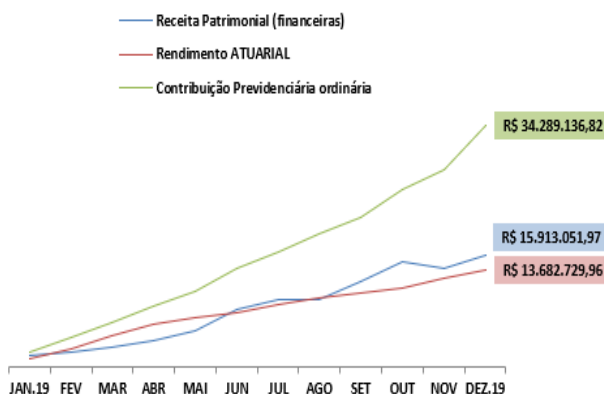
Resultado no bimestre IGEPREV = -0,51%

11 – 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**.

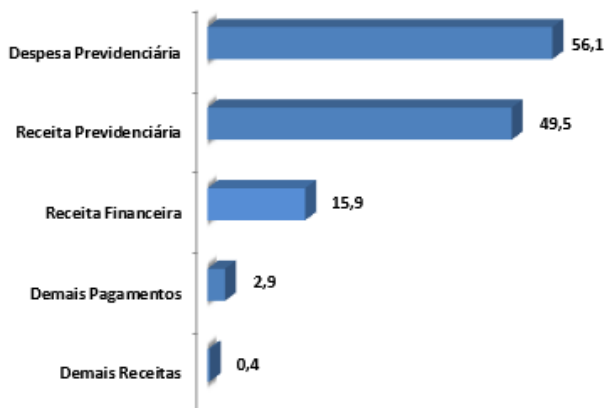
2019 - Evolução das Receitas



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

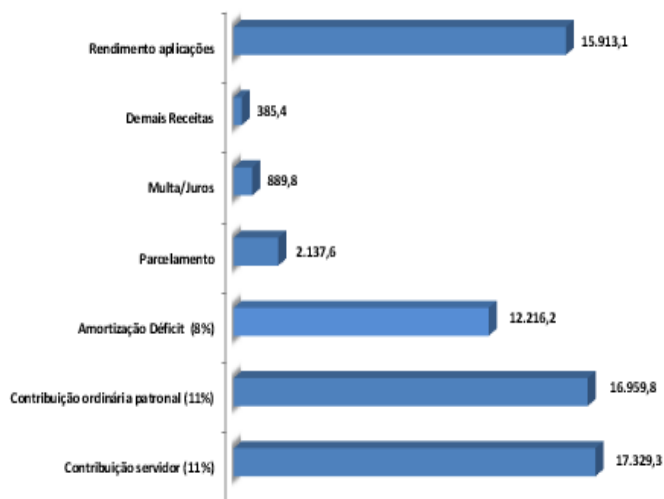
Receitas e Despesas - 2019 (R\$ milhares)



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)

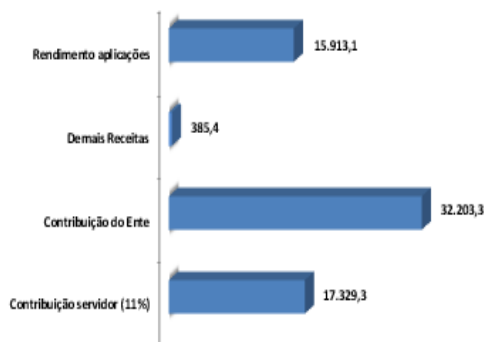


Fontes de recursos (acumulado 2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-59.003,7
Contribuição servidor (11%)	17.329,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	16.959,8
Amortização Déficit (8%)	12.216,2
Parcelamento	2.137,6
Multa/Juros	889,8
Demais Receitas	385,4
Rendimento aplicações	15.913,1
Evolução do PL	30.217,7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

24% dos recursos recebidos (aplicando-se ao total de 30.217,7)

21% dos recursos recebidos (aplicando-se ao total de 30.217,7)

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 ao total de 49.918,1)

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

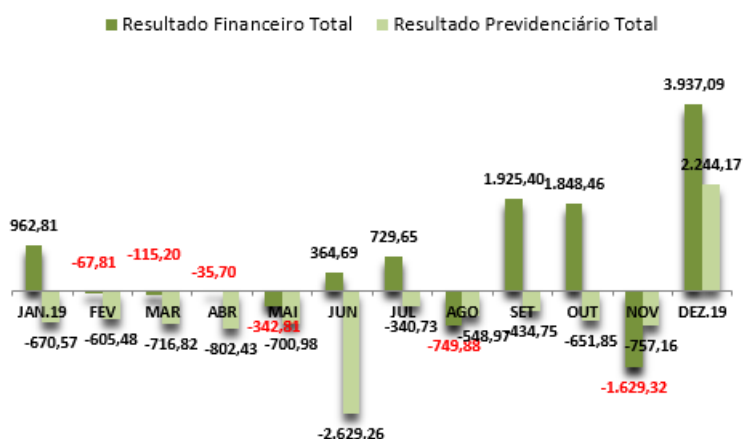
65.831,1 (soma de Contribuição do Ente, Demais Receitas, Rendimento aplicações, e Contribuição servidor)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

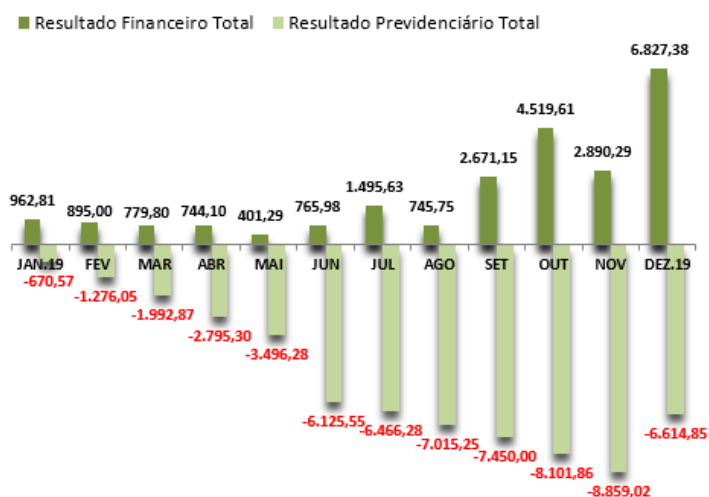
Apesar do IGEPREV ter rentabilizado sua carteira acima da meta atuarial e de seu PL ter crescido R\$ 30,2 milhões em 2019, sua posição previdenciária está deficitária.

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

Projeção Focus 2020 - Semana 16/03/2020

