



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Maio – 2020

ÍNDICE

1. Resenha
2. Planilha analítica mensal
3. Indicadores de desempenho (B3, ANBIMA e IBGE)
4. Resumo geral das alocações em R\$
5. Resumo geral das alocações em %
6. Alocação dos recursos por Instituição Financeira
7. Alocações em Renda Fixa e Renda Variável
8. Extrato mensal do desempenho
9. Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimadas até dez/20
10. Carteiras sugeridas CEF e BB
11. Análise do desempenho financeiro x Meta Atuarial
12. Cenário 2020 (Juros reais x CDI x M.A.)

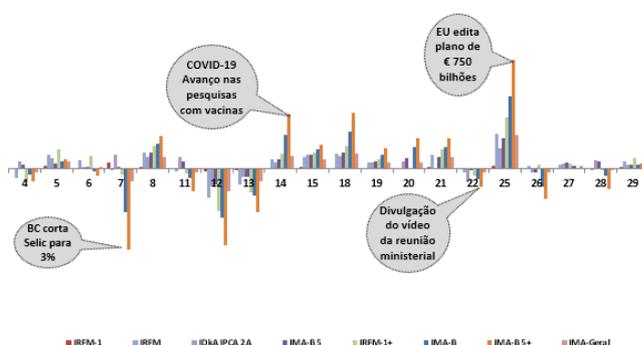
1 - Resenha:

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
7	O Banco Central definiu mais um corte na taxa Selic. O órgão reduziu o instrumento monetário em 0,75 ponto percentual, de 3,75% para 3%, acima das expectativas do mercado. Se no ano passado os cortes acompanhavam um, até então, iminente crescimento econômico, sustentado também pela agenda de reformas, agora o cenário é outro com a forte retração prevista que a crise do coronavírus produzirá no PIB do Brasil.
8	IPCA registra deflação de 0,313m abril, bem abaixo do que esperava o mercado, refletindo na curva de juros futuro. Analistas acreditam em novo corte da Selic em 0,75% em junho. Projeção de queda do PIB em 6,5%, nas hipóteses mais otimistas.
13	Diversas empresas de biomedicina e laboratórios anunciam avanço em pesquisas que desenvolvem vacinas contra o COVID-19. Nos EUA, o laboratório Moderna Inc anunciou que sua vacina experimental contra a covid-19 mostrou potencial em um estudo de estágio inicial, já que produziu anticorpos neutralizadores do vírus semelhantes àqueles encontrados em pacientes recuperados. A empresa americana farmacêutica Sorrento anunciou também a descoberta de um anticorpo que é capaz de barrar 100% das infecções causadas pelo coronavírus. Já na China os cientistas de um laboratório afiliado à Universidade de Pequim estão testando um novo medicamento para combate à Covid-19 que tem o potencial de impedir o avanço da pandemia. Segundo seus criadores, ela pode não só reduzir o tempo necessário para recuperação dos doentes como também conferir "imunidade temporária" a quem a recebe.
18	Indústria farmacêutica sinaliza lançamento de vacina anti-covid possivelmente no quarto trimestre de 2020 nos EUA.
22	Ministro Celso de Mello, do STF, autorizou divulgação das gravações da reunião entre Bolsonaro e ministros. O vídeo é peça fundamental do inquérito do STF para comprovar se o presidente tentou interferir na PF do RJ. Ministro Celso de Mello encaminhou à PGR pedido de apreensão de celular do presidente Bolsonaro e seu filho Carlos, vereador no RJ. Planalto reagiu fortemente via declaração do ministro do Gabinete de Segurança Institucional general Augusto Heleno.
25	Divulgação de partes do vídeo da reunião do ministério acalmou o mercado, tendo em vista que as declarações colhidas não são comprometedoras.
26	Dólar recua para R\$ 5,34 com cenário internacional favorável. União Europeia apresentou plano de 750 bilhões de euros para ajudar os países-membros a se recuperarem da crise provocada pela pandemia.

Valorização Diária:

Maio 2020	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral
4	0,0150%	0,01%	-0,15%	-0,15%	0,13%	0,06%	-0,35%	-0,23%	-0,09%	-0,22%	-0,0649%
5	0,0422%	0,11%	0,23%	0,33%	0,18%	0,08%	0,52%	0,33%	0,13%	0,16%	0,1211%
6	0,0014%	-0,01%	0,14%	0,06%	0,04%	0,03%	0,21%	0,22%	-0,05%	-0,12%	0,0381%
7	0,0983%	0,23%	-0,03%	0,29%	0,24%	0,03%	0,08%	-0,10%	-0,74%	-1,39%	-0,2066%
8	0,0366%	0,07%	0,27%	0,25%	0,21%	0,27%	0,46%	0,39%	0,43%	0,57%	0,2066%
11	0,0111%	-0,01%	-0,05%	-0,04%	0,19%	0,12%	-0,04%	-0,08%	-0,15%	-0,39%	-0,0595%
12	-0,0408%	-0,17%	-0,50%	-0,47%	-0,28%	-0,27%	-0,75%	-0,72%	-0,83%	-1,31%	-0,3876%
13	-0,0034%	-0,06%	-0,27%	-0,28%	-0,13%	-0,13%	-0,50%	-0,41%	-0,45%	-0,73%	-0,2195%
14	0,0150%	0,00%	0,17%	0,06%	0,11%	0,16%	0,21%	0,25%	0,58%	0,94%	0,2114%
15	0,0390%	0,14%	0,20%	0,29%	0,24%	0,23%	0,36%	0,28%	0,32%	0,40%	0,1557%
18	0,0211%	0,07%	0,26%	0,24%	0,23%	0,28%	0,40%	0,38%	0,64%	0,96%	0,2617%
19	0,0147%	0,02%	0,11%	0,08%	0,10%	0,12%	0,18%	0,16%	0,24%	0,35%	0,1155%
20	0,0068%	0,00%	0,01%	-0,04%	0,13%	0,18%	-0,08%	0,01%	0,36%	0,52%	0,1162%
21	0,0284%	0,06%	0,23%	0,13%	0,01%	0,20%	0,26%	0,33%	0,37%	0,52%	0,1974%
22	0,0094%	-0,04%	-0,07%	-0,16%	-0,23%	-0,01%	-0,22%	-0,11%	-0,18%	-0,32%	-0,0689%
25	0,0493%	0,17%	0,60%	0,51%	0,36%	0,52%	0,91%	0,87%	1,25%	1,87%	0,5698%
26	0,0097%	-0,02%	0,06%	-0,02%	-0,06%	-0,06%	0,08%	0,08%	-0,31%	-0,51%	-0,0684%
27	0,0105%	0,01%	0,07%	0,04%	0,09%	0,10%	0,09%	0,09%	0,06%	0,02%	0,0519%
28	0,0213%	0,06%	0,00%	0,08%	0,14%	0,12%	0,00%	-0,01%	-0,13%	-0,34%	-0,0203%
29	0,0337%	0,06%	0,13%	0,10%	0,06%	0,07%	0,17%	0,18%	0,07%	0,08%	0,0667%

Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Maio/20



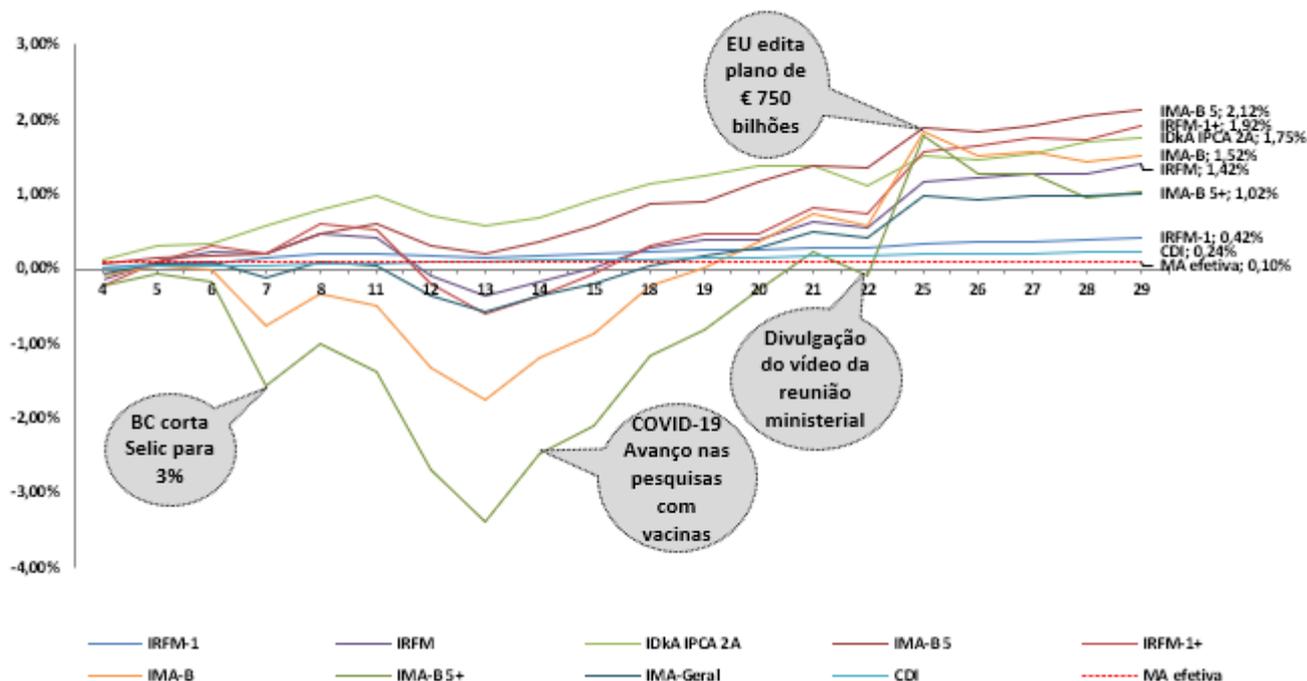
Valorização Acumulada em ordem de duração:

0,14; -0,34; -0,37; -0,45

-0,38

Maio .2020	0,5 a.		1 a.		2,1 a.		2 a.		2,7 a.		3 a.		2,7 a.		8,8 a.		12,7 a.		3,3 a.		MA estimada	MA efetiva
	IRFM-1	IDkA Pré 1A	IRFM	IDkA Pré 2A	IDkA IPCA 2A	IMA-B 5	IDkA Pré 3A	IRFM-1+	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral	CDI										
4	0,0150%	0,01%	-0,15%	-0,15%	0,13%	0,06%	-0,35%	-0,23%	-0,09%	-0,22%	-0,0649%	0,0142%	0,14%	0,10%								
5	0,0572%	0,12%	0,08%	0,18%	0,30%	0,14%	0,17%	0,09%	0,03%	-0,06%	0,0561%	0,0285%	0,14%	0,10%								
6	0,0586%	0,11%	0,23%	0,24%	0,34%	0,17%	0,39%	0,31%	-0,02%	-0,17%	0,0942%	0,0427%	0,14%	0,10%								
7	0,1569%	0,34%	0,20%	0,53%	0,58%	0,20%	0,46%	0,21%	-0,76%	-1,56%	-0,1126%	0,0540%	0,14%	0,10%								
8	0,1935%	0,41%	0,47%	0,79%	0,79%	0,47%	0,93%	0,61%	-0,33%	-1,00%	0,0938%	0,0654%	0,11%	0,10%								
11	0,2046%	0,40%	0,42%	0,75%	0,99%	0,60%	0,89%	0,52%	-0,48%	-1,39%	0,0342%	0,0767%	0,11%	0,10%								
12	0,1637%	0,23%	-0,08%	0,27%	0,70%	0,32%	0,13%	-0,20%	-1,31%	-2,68%	-0,3535%	0,0881%	0,11%	0,10%								
13	0,1604%	0,17%	-0,35%	-0,01%	0,57%	0,19%	-0,37%	-0,61%	-1,76%	-3,39%	-0,5722%	0,0994%	0,11%	0,10%								
14	0,1753%	0,16%	-0,18%	0,05%	0,68%	0,35%	-0,16%	-0,36%	-1,19%	-2,48%	-0,3620%	0,1108%	0,11%	0,10%								
15	0,2114%	0,30%	0,02%	0,34%	0,92%	0,59%	0,20%	-0,08%	-0,87%	-2,09%	-0,2068%	0,1222%	0,11%	0,10%								
18	0,2356%	0,37%	0,28%	0,58%	1,15%	0,86%	0,60%	0,30%	-0,23%	-1,15%	0,0543%	0,1335%	0,11%	0,10%								
19	0,2503%	0,39%	0,39%	0,66%	1,25%	0,90%	0,78%	0,47%	0,01%	-0,81%	0,1698%	0,1449%	0,11%	0,10%								
20	0,2571%	0,39%	0,40%	0,62%	1,38%	1,17%	0,70%	0,47%	0,37%	-0,29%	0,2863%	0,1562%	0,11%	0,10%								
21	0,2856%	0,44%	0,63%	0,75%	1,38%	1,37%	0,97%	0,81%	0,75%	0,23%	0,4842%	0,1676%	0,11%	0,10%								
22	0,2905%	0,40%	0,56%	0,59%	1,12%	1,36%	0,70%	0,75%	0,57%	-0,08%	0,4150%	0,1790%	0,11%	0,10%								
25	0,3400%	0,57%	1,16%	1,10%	1,52%	1,88%	1,67%	1,58%	1,82%	1,79%	0,9872%	0,1903%	0,11%	0,10%								
26	0,3497%	0,55%	1,22%	1,08%	1,46%	1,82%	1,74%	1,66%	1,51%	1,26%	0,9181%	0,2017%	0,03%	0,10%								
27	0,3602%	0,56%	1,28%	1,12%	1,54%	1,93%	1,83%	1,75%	1,57%	1,28%	0,9704%	0,2131%	0,03%	0,10%								
28	0,3815%	0,62%	1,28%	1,20%	1,69%	2,05%	1,84%	1,74%	1,44%	0,94%	0,9799%	0,2244%	0,03%	0,10%								
29	0,42%	0,69%	1,42%	1,30%	1,75%	2,12%	2,01%	1,92%	1,52%	1,02%	1,02%	0,24%	0,03%	0,10%								

Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Maio/20



2 - Planilha analítica mensal:

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 (**2,20%**) em relação à meta atuarial (**0,10%**), e a superação do CDI (**0,24%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo. O mês de maio/20 foi também de recuperação a partir da segunda semana. Fatores como o corte da Selic para 3%, a deflação do mês de abril (0,31%), bem abaixo do que esperava o mercado, as promissoras pesquisas na formulação de uma vacina para o coronavírus e o anúncio do plano de recuperação da União Europeia na ordem de US\$ 750 bilhões, influenciaram positivamente nas expectativas do mercado, refletindo na queda do dólar para R\$ 5,34, quando chegou a bater os R\$ 5,90 dia 13, e dos juros futuros.

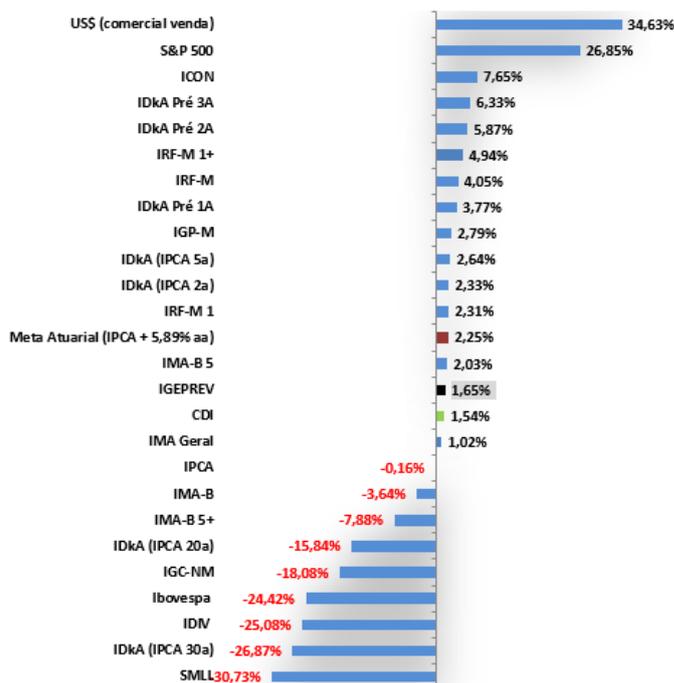
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Mai.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	
					143.424.222,42	2,20%	1,65%	5,95%	0,24%	0,10%	
									1,54%	2,25%	
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	56,19%	80.593.282,25				
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1		13,74%		19.712.707,11	0,39%	2,19%	6,04%	142,32%	97,14%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%		1,73%		2.474.617,21	2,10%	2,18%	9,69%	141,67%	96,69%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%		0,93%		1.333.181,01	1,83%	1,41%	8,26%	91,63%	62,54%
4	Caixa Brasil IDxA 2A TP RF FI	IDxA IPCA 2A		2,43%		3.489.918,59	1,91%	1,92%	8,24%	124,90%	85,25%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5		1,97%		2.829.760,55	2,11%	1,92%	9,15%	124,94%	85,28%
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B		1,33%		1.902.068,10	1,50%	-3,82%	6,23%	-248,47%	-169,59%
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM		1,65%		2.373.364,95	1,40%	3,93%	11,04%	255,70%	174,52%
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1		10,94%		15.694.191,65	0,39%	2,22%	6,11%	144,21%	98,43%
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral		1,34%		1.926.661,01	0,95%	0,71%	7,18%	46,32%	31,61%
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C		20,12%		28.856.812,07	1,38%	3,85%	11,99%	250,00%	170,63%
art. 7º, IV, a			40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	17,43%	25.001.922,76				
11	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI		1,43%		2.054.069,25	0,17%	1,19%	4,00%	77,55%	52,93%
12	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC	DI		14,02%		20.101.904,90	1,44%	1,35%	-	87,43%	59,68%
13	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI		1,98%		2.845.948,61	0,25%	1,61%	4,92%	104,60%	71,39%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,30%	1.861.537,18				
14	BBIF Master FIDC LP	-		0,35%		504.393,58	0,00%	-	-	0,00%	0,00%
15	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%		0,95%		1.357.143,60	-0,43%	-2,75%	-3,52%	-178,71%	-121,98%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	4,40%	6.304.392,76				
16	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX		3,04%		4.366.757,50	9,07%	-25,48%	-11,37%	-1656,02%	-1130,29%
17	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa		1,35%		1.937.635,26	8,49%	-24,27%	-9,96%	-1577,16%	-1076,46%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	11,18%	16.037.376,14				
18	BNB Seleção FIA	Ibovespa		1,21%		1.735.140,07	8,82%	-11,44%	3,14%	-743,14%	-507,22%
19	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv		2,62%		3.755.377,09	7,50%	-20,43%	-1,18%	-1327,67%	-906,18%
20	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small		1,78%		2.558.066,21	7,03%	-23,10%	2,77%	-1501,19%	-1024,61%
21	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa		1,85%		2.654.758,13	9,69%	-20,60%	-	-1338,66%	-913,68%
22	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa		2,50%		3.592.693,70	7,64%	-22,34%	-	-1451,62%	-990,77%
23	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small		1,21%		1.741.340,94	4,76%	-30,42%	-2,38%	-1977,12%	-1349,45%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	6,81%	9.773.266,37				
24	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI		2,89%		4.147.889,75	1,43%	-2,26%	7,39%	-146,64%	-100,08%
25	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC	CDI		1,95%		2.793.871,47	2,38%	-3,78%	-	-245,78%	-167,75%
26	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI		1,31%		1.885.548,15	5,22%	-7,60%	9,91%	-494,19%	-337,30%
27	Caixa FIM RV 30 LP	CDI		0,66%		945.957,00	2,49%	-5,56%	2,49%	-361,24%	-246,56%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,12%	1.606.880,67				
28	Ático Florestal FIC FIP	-		1,12%		1.606.880,67	-	-	-	0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,57%	2.245.564,29				
29	HAZ FII (Ático Renda FII)	-		1,57%		2.245.564,29	-	-	-	0,00%	0,00%
Total da carteira				100,00%		143.424.231,97					
c/c						9,55					
Total geral da carteira						143.424.222,42					
Total RF				74,92%		107.456.742,19					
Total RV				25,08%		35.967.480,23					

3 – Indicadores de desempenho (B3, ANBIMA e IBGE):

Indicadores	2020	jan	fev	mar	abr	mai	
US\$ (comercial venda)	34,63%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	
Indicadores de desempenho B3	Ibovespa	-24,42%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%
	IGC-NM	-18,08%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%
	IDIV	-25,08%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%
	ICON	7,65%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%
	SMLL	-30,73%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%
	S&P 500	26,85%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%
Índices ANBIMA	CDI	1,54%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%
	IMA Geral	1,02%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%
	IMA-B	-3,64%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%
	IMA-B 5	2,03%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%
	IMA-B 5+	-7,88%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%
	IRF-M	4,05%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%
	IRF-M 1	2,31%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%
	IRF-M 1+	4,94%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%
	IDkA Pré 1A	3,77%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%
	IDkA Pré 2A	5,87%	0,95%	1,03%	1,18%	1,28%	1,30%
	IDkA Pré 3A	6,33%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%
	IDkA (IPCA 2a)	2,33%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%
	IDkA (IPCA 5a)	2,64%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%
	IDkA (IPCA 20a)	-15,84%	-1,37%	-0,09%	-16,46%	1,77%	0,44%
IDkA (IPCA 30a)	-26,87%	-2,18%	-0,86%	-25,07%	5,44%	-4,57%	
Índices IBGE	IGP-M	2,79%	0,48%	-0,04%	1,24%	0,80%	0,28%
	IPCA	-0,16%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%
Meta Atuarial (IPCA + 6,0% aa)	2,25%	0,70%	0,74%	0,56%	0,17%	0,10%	
IGEPREV	1,65%	0,54%	-1,03%	-2,50%	2,54%	2,20%	

Distribuição por modalidade - 05-2020



4 - 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 - 05/2020:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			28.856.812,07	28.856.812,07	-				
	IRFM-1			35.406.898,76	15.694.191,65	19.712.707,11				
	IRFM			2.373.364,95	2.373.364,95					
	IMA-B			1.902.068,10	1.902.068,10					
	IMA-B 5			2.829.760,55	2.829.760,55					
	IMA-B 5+			-	-					
	IDkA IPCA 2A			3.489.918,59	3.489.918,59					
	IMA-Geral			1.926.661,01	1.926.661,01					
	FI NTN-B (curva)			3.807.798,22		3.807.798,22				
			100%	100%	80.593.282,25	57.072.776,92	23.520.505,33	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			4.900.017,86	4.900.017,86					
	Gestão Ativa			20.101.904,90	20.101.904,90					
art. 7º, VII, a		40%	40%	25.001.922,76	25.001.922,76					
	FIDC (cota senior)	5%	5%	1.861.537,18			504.393,58	1.357.143,60		
TOTAL RF		-	-	107.456.742,19	82.074.699,68	23.520.505,33	504.393,58	1.357.143,60	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	6.304.392,76	6.304.392,76				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	16.037.376,14	14.302.236,07			1.735.140,07	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	9.773.266,37	9.773.266,37				
	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		-	-	35.967.480,23	30.379.895,20	-	-	-	1.735.140,07	3.852.444,96
TOTAL GERAL		-	-	143.424.222,42	112.454.594,88	23.520.505,33	504.393,58	1.357.143,60	1.735.140,07	3.852.444,96

5 - Resumo geral das alocações em %:

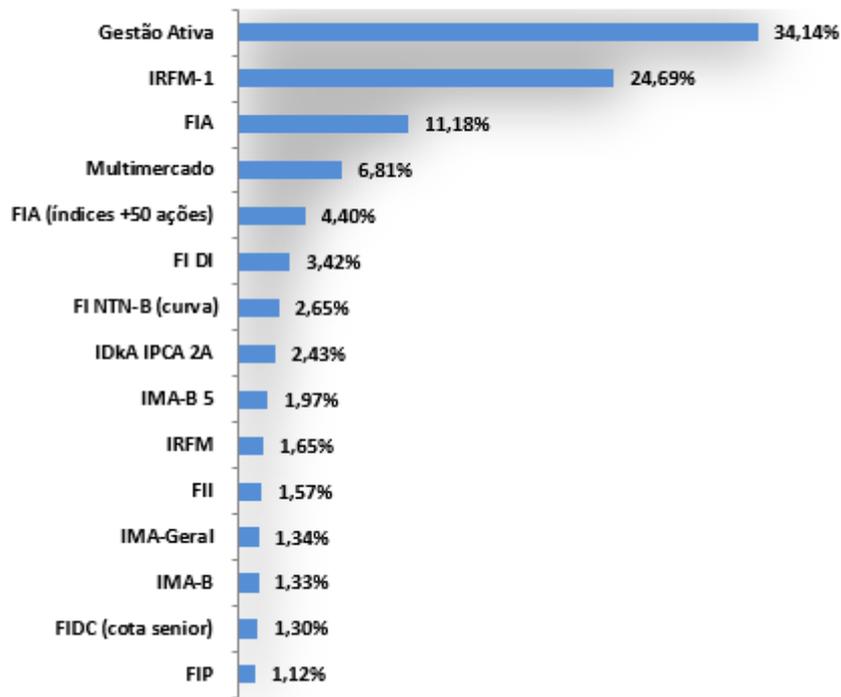
O Quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IGEPREV por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda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

Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos com gestão dinâmica e pré-fixados.

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 05/2020:

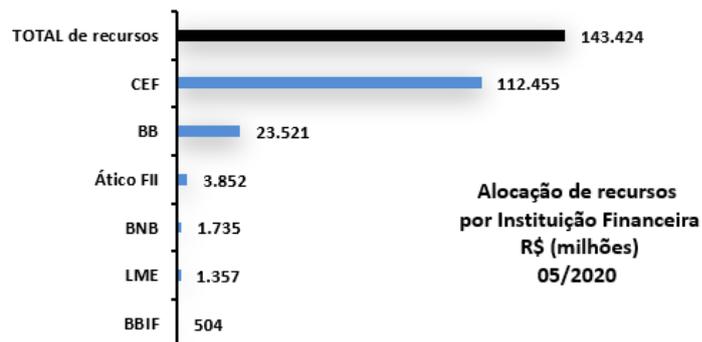
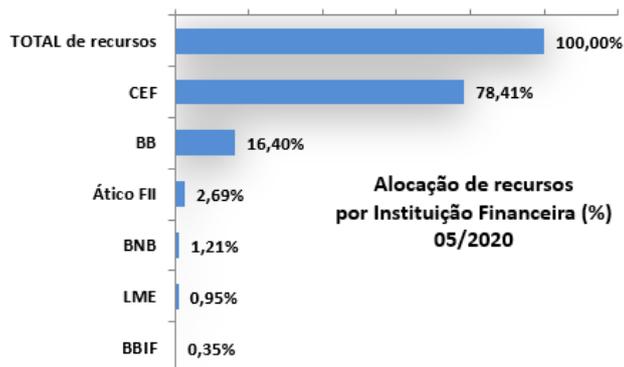
Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			20,12%	20,12%	0,00%				
	IRFM-1			24,69%	10,94%	13,74%				
	IRFM			1,65%	1,65%					
	IMA-B			1,33%	1,33%					
	IMA-B 5			1,97%	1,97%					
	IMA-B 5+			0,00%	0,00%					
	IDkA IPCA 2A			2,43%	2,43%					
	IMA-Geral			1,34%	1,34%					
	FI NTN-B (curva)			2,65%		2,65%				
	art. 7º, I, b		100%	100%	56,19%	39,79%	16,40%			
art. 7º, IV, a	FI DI			3,42%	3,42%					
	Gestão Ativa			14,02%	14,02%					
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	17,43%			0,35%	0,95%		
TOTAL RF		-	-	74,92%	57,23%	16,40%	0,35%	0,95%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,40%	4,40%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	11,18%	9,97%			1,21%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	6,81%	6,81%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,12%					1,12%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,57%					1,57%
TOTAL RV		-	-	25,08%	21,18%			-	1,21%	2,69%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	78,41%	16,40%	0,35%	0,95%	1,21%	2,69%

Distribuição por modalidade (%) - 05/2020



5 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

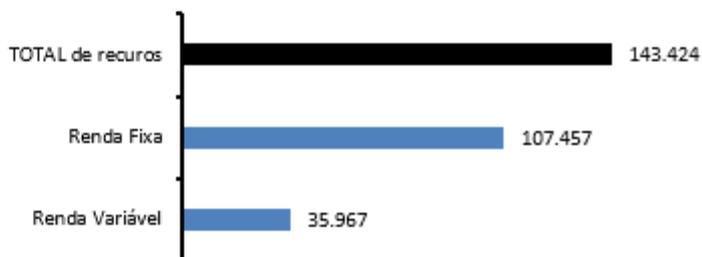
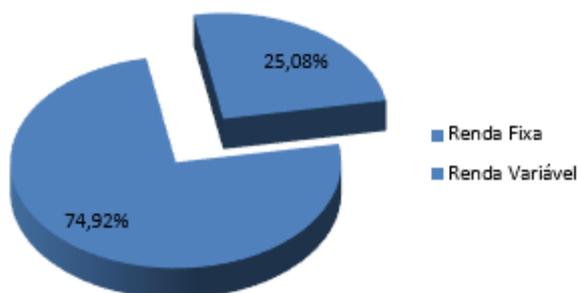
De forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV estão alocados.



6 - Alocações em Renda Fixa e Renda Variável:

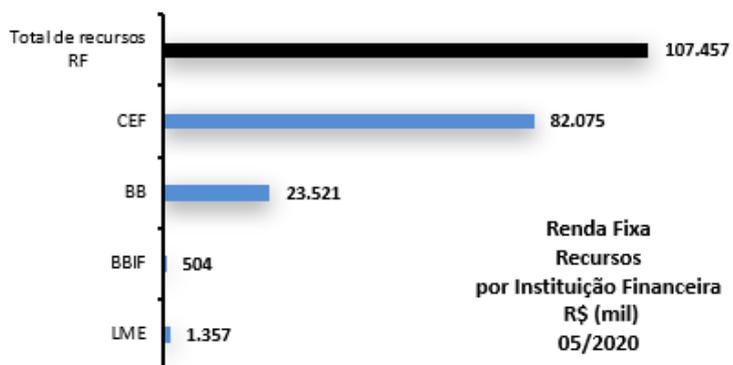
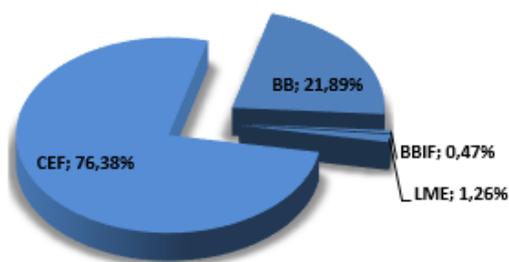
Também de forma simples e objetiva os gráficos abaixo permitem perceber com rapidez em quais Instituições Financeiras os recursos do IGEPREV, por classe de ativos, estão alocados.

**Investimentos por categoria
alocação efetiva - 05/2020**



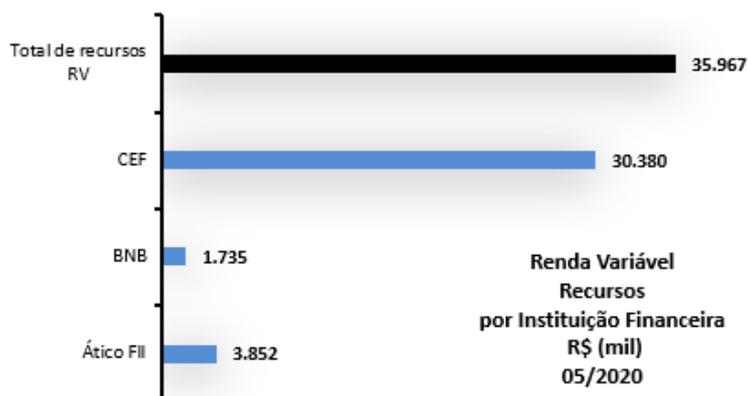
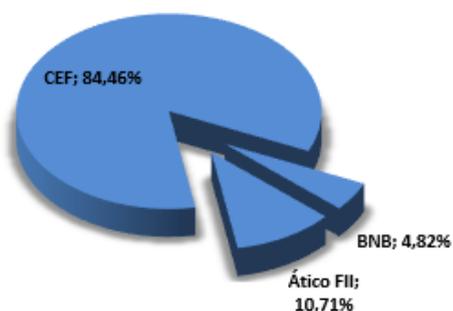
**Investimentos por categoria
R\$ (milhões)
05/2020**

**Renda Fixa
Alocação por Instituição Financeira
05/2020**



**Renda Fixa
Recursos
por Instituição Financeira
R\$ (mil)
05/2020**

**Renda Variável
Alocação por Instituição Financeira
05/2020**



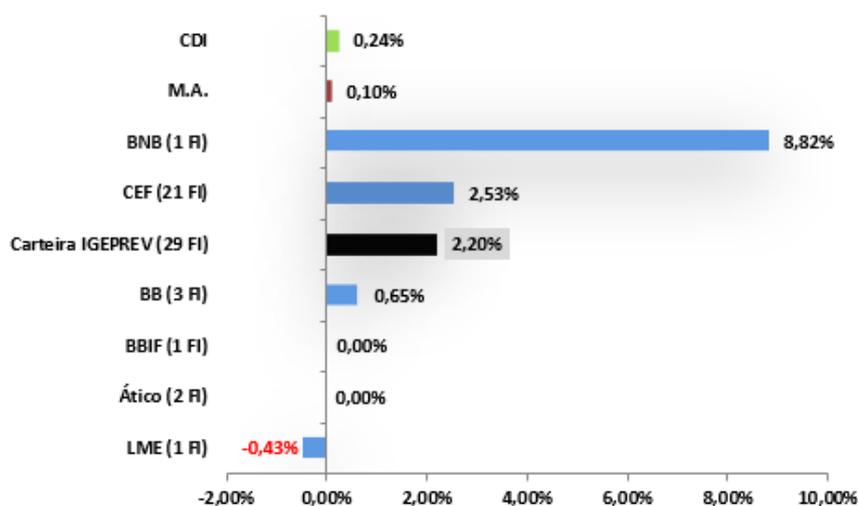
**Renda Variável
Recursos
por Instituição Financeira
R\$ (mil)
05/2020**

7 - Extrato mensal do desempenho:

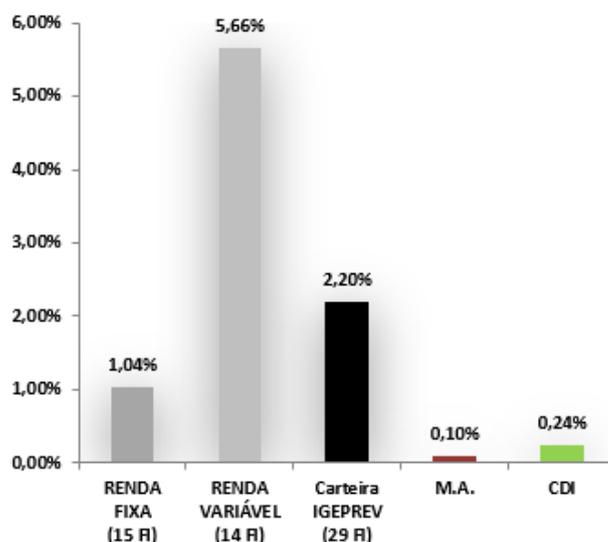
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 05/2020

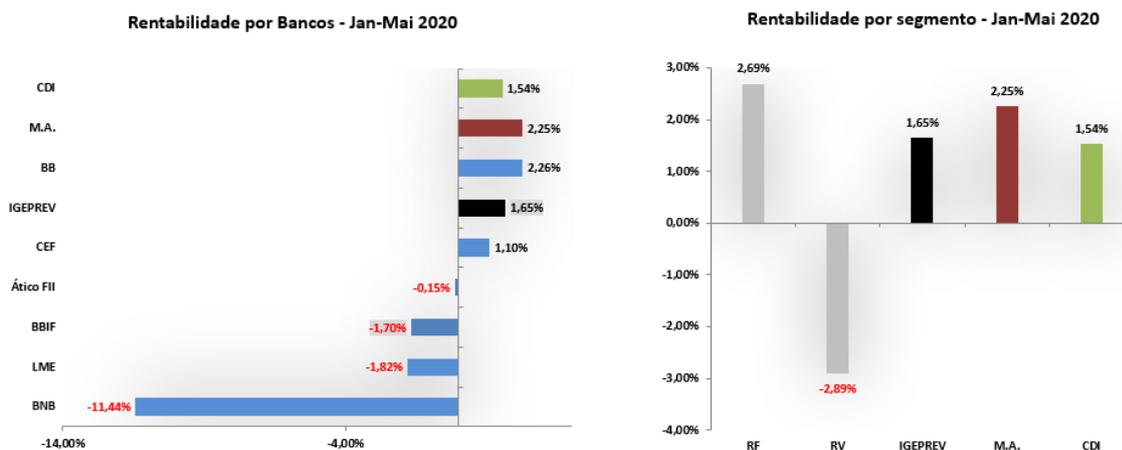


Rentabilidade por segmento - 05/2020



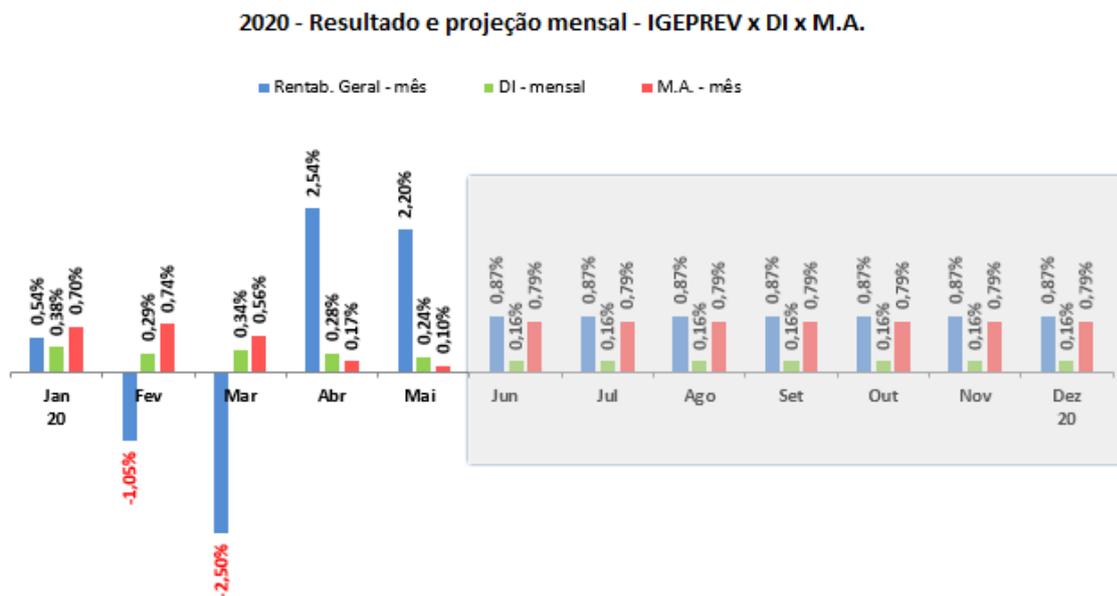
8 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

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 **1,65%** contra uma meta atuarial de **2,15%**.



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

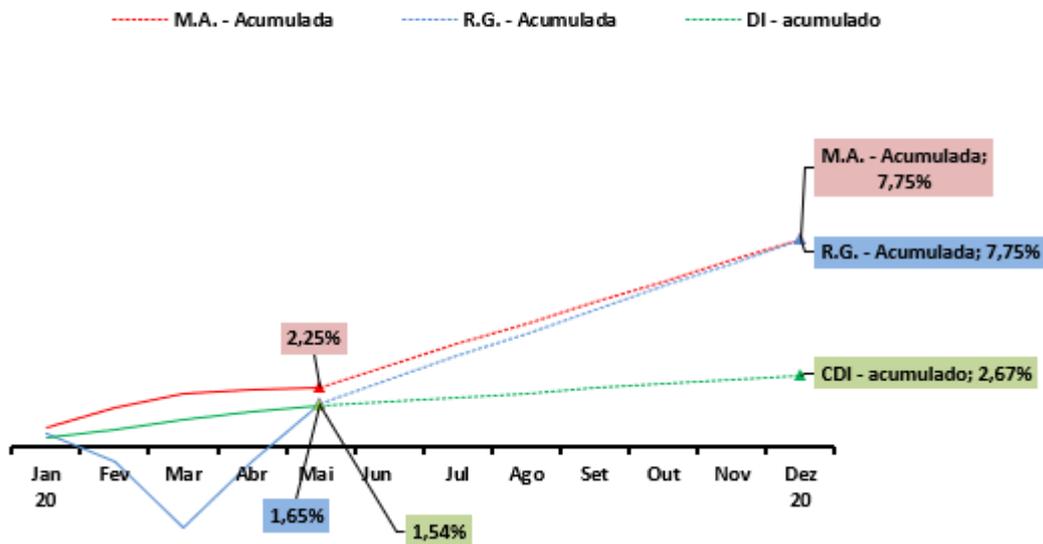


Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

O gráfico nº 03 registra o momento do desempenho da carteira do IGEPREV em relação à meta atuarial e o CDI do acumulado no ano em análise e a projeção do exercício 2020.

Gráfico nº 03

Abril de 2020 - efetivo e projeções



9 – Carteiras sugeridas CEF e BB

Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

O efeito comparativo aqui apresentado, possui o único objetivo de demonstrar que as alocações dos recursos do RPPS encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia superou as opções sugeridas em ambas Instituições.

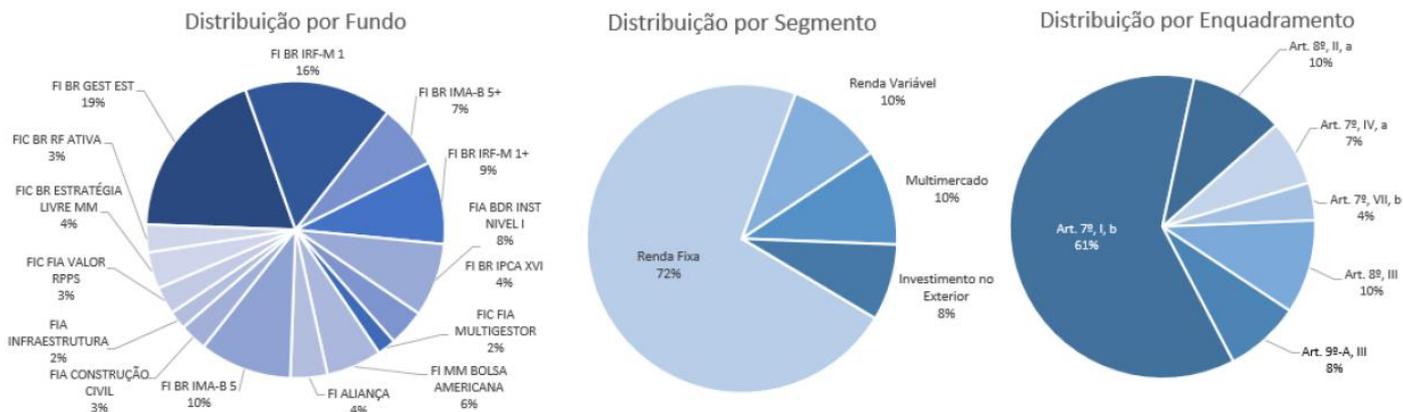


Carteira Sugerida RPPS

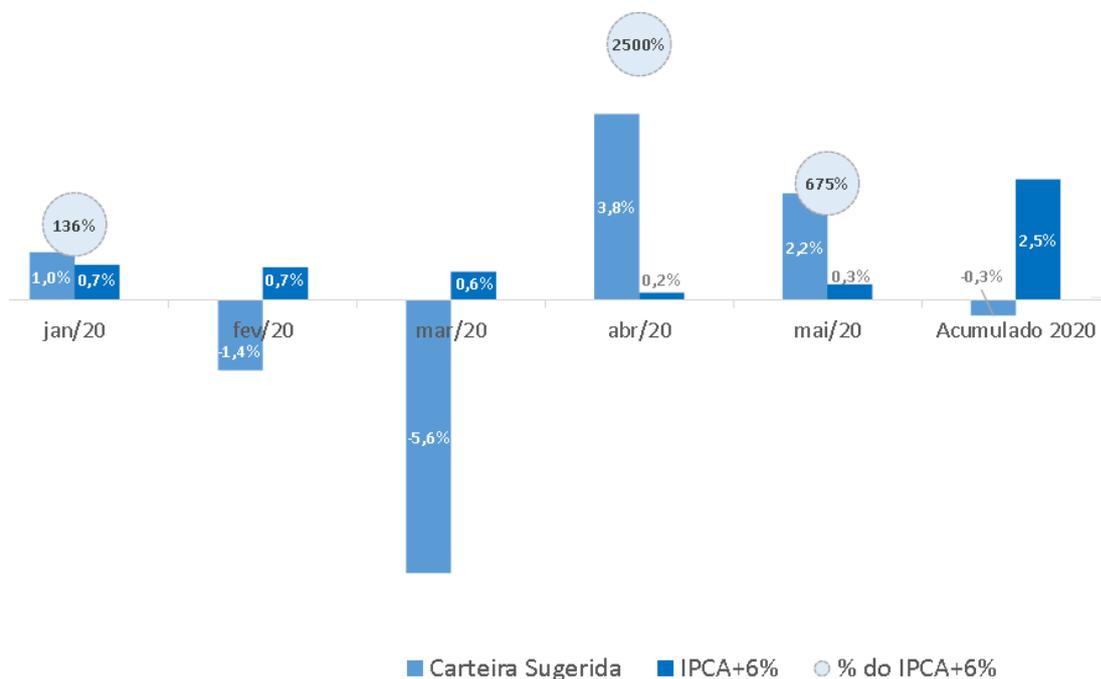
Maio 2020

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

Distribuição da Carteira Sugerida



Retorno da Carteira Sugerida





Carteira Sugerida

MAIO/2020

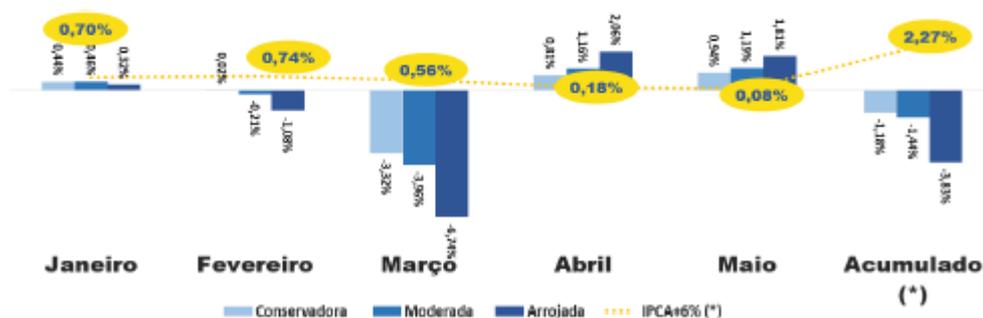
As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMM nº 3.922/10, alterada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adequa ao seu perfil de risco ou outra composição que julgar mais adequada à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1%	1,6%	4,6%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2,4%	4,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	13%	11%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	2%	3%	3%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	5%	7%	5%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	12%	12%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	9%	9%	6%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	10%	6%	3%

▲ Aumento ▼ Redução ■ Manutenção (em relação ao mês anterior)

(1) A carteira sugerida não compõe exclusivamente pelo fundo aberto do portfólio do Banco do Brasil

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-mai CEF = **-0,30%**

Resultado jan-mai BB = **-3,83%**

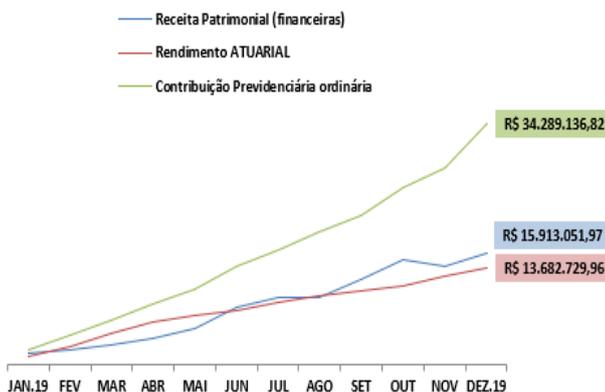
Resultado jan-mai IGEPREV = **1,65%**

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**.

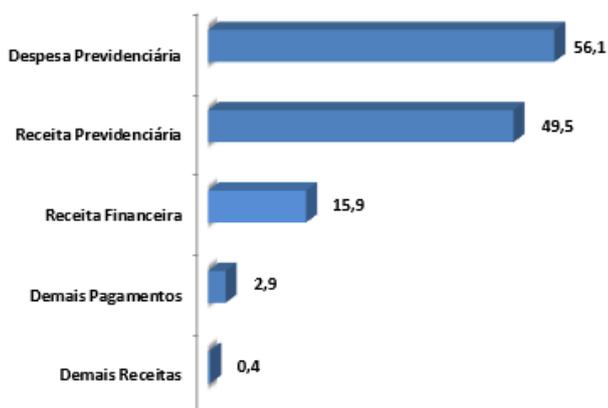
2019 - Evolução das Receitas



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

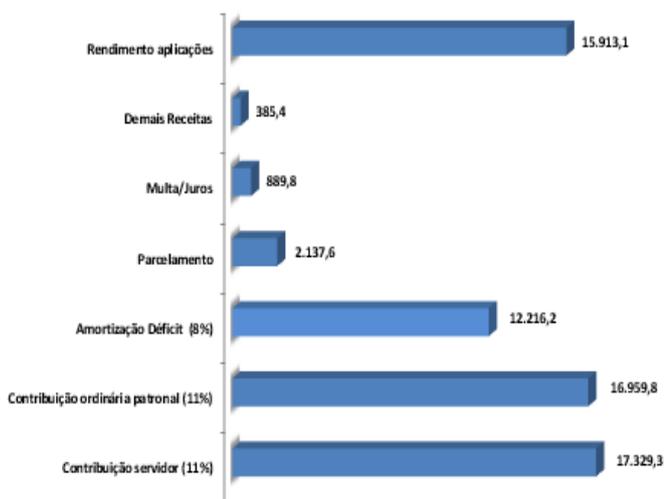
Receitas e Despesas - 2019 (R\$ milhares)



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)

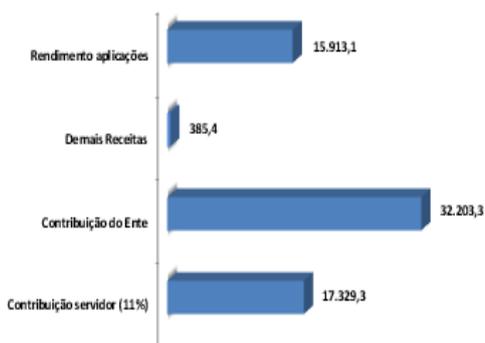


Fontes de recursos (acumulado 2019)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-59.003,7
Contribuição servidor (11%)	17.329,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	16.959,8
Amortização Déficit (8%)	12.216,2
Parcelamento	2.137,6
Multa/Juros	889,8
Demais Receitas	385,4
Rendimento aplicações	15.913,1
Evolução do PL	30.217,7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

24% dos recursos recebidos (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)

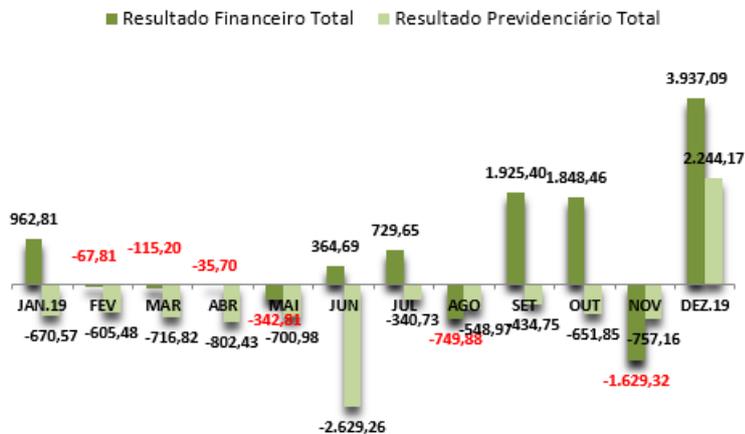
65.831,1 (soma de Contribuição do Ente, Demais Receitas, Rendimento aplicações, e Contribuição servidor)

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

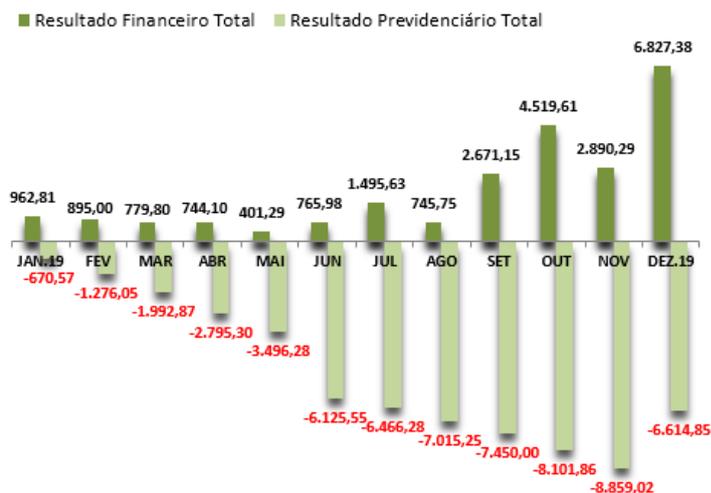
Apesar do IGEPREV ter rentabilizado sua carteira acima da meta atuarial e de seu PL ter crescido R\$ 30,2 milhões em 2019, sua posição previdenciária está deficitária.

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)



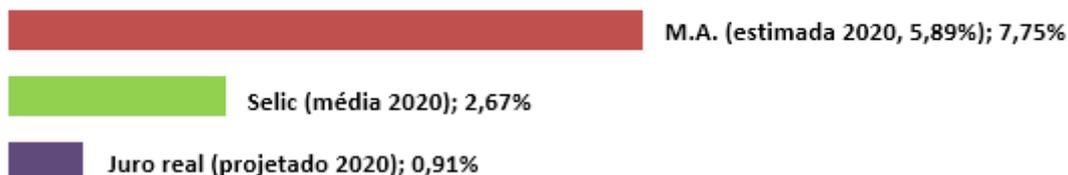
11 – Cenário 2020 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “Relatório de Mercado – FOCUS”, de 12/06/2020 (mediana - Top 5 curto prazo), que é um informe que relata as projeções do mercado com base em consulta a aproximadamente 100 (cem) instituições financeiras durante a semana anterior, revela uma expectativa de inflação – **IPCA** – para 2020 de **1,76%**, com tendência de queda, e **Taxa SELIC** também com tendência de queda para **1,75%** até o final do ano, com média de **2,67%**., tendo em vista que o COPOM baixou a Selic para patamar recorde de **2,25%**. Sendo assim, mediante essas projeções, nossa **Meta Atuarial** do ano fica redefinida neste mês em **7,75%** para o exercício de 2020, ou seja, **290%** do CDI.

<i>Expectativas para 2020 – 12.06.20</i>	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	1,76%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	1,89%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,25%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,67%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	1,75%
PIB ⁽¹⁾	-6,51%
Juro Real (projetado exercício 2020)	0,91%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,89%
Meta Atuarial	7,75%
Meta atuarial (% CDI)	290%

Fonte: (1) BACEN, (2) IBGE.

Projeção Focus 2020 - Semana 12/06/2020



Projeções a partir da formulação da PAI em 23/08/2019

