



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Relatório de acompanhamento mensal

IGEPREV

Instituto de Gestão Previdenciária do Município de Petrolina

Município de Petrolina – PE

Junho – 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.)
13. Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

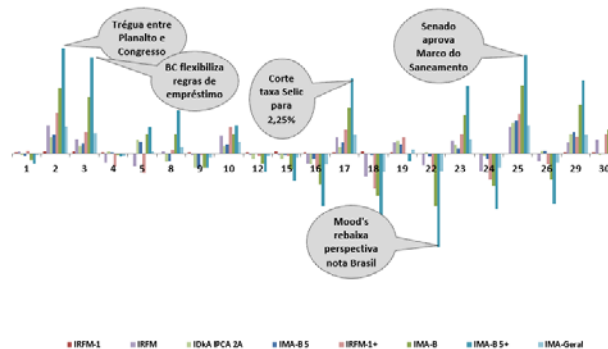
1 - Resenha:

Dia	Eventos políticos/econômicos que influenciaram na volatilidade dos ativos:
1	Reabertura da economia dos países mais desenvolvidos, teste de medicamentos para Covid-19 e trégua entre Legislativo e Executivo diminuem o risco político no Brasil.
2	BC anuncia que pode flexibilizar regras para tomada de empréstimos de pequenas e médias empresas, incluindo a permissão de demissão de até 50%, antes a regra vedava qualquer demissão. Segundo analistas apesar de polêmica é vista como positiva pelo mercado, porque essa medida pode dar fôlego necessário às empresas no período de falta de demanda evitando um colapso que paralisaria as atividades.
4	Venda com obstáculos: a indústria brasileira identificou 17 novas barreiras comerciais impostas na pandemia, a maior parte pela China.
5	A semana política foi marcada por um arrefecimento na temperatura da crise entre os Poderes que vinha escalando níveis cada vez mais altos nas últimas semanas. Foram vistos sinais de parte a parte no sentido de uma trégua, mas considerando as batalhas no horizonte do governo, no Congresso e no Supremo Tribunal Federal, a expectativa é continuarmos a verificar um movimento de pêndulo do governo. A regra tem sido avançar e recuar nos embates sobre os temas eleitos pelo presidente Jair Bolsonaro como prioritários.
8	O Ibovespa fechou em alta de 3,2%, a quase 98 mil pontos, subindo pelo sétimo dia consecutivo com otimismo quanto a recuperação econômica. Enquanto isso, o dólar renovou sua mínima em 3 meses a 4,85 e a abertura da curva de juros vista desde o fim da semana passada teve força apenas pela manhã do dia de ontem. No curto prazo, as taxas fecharam praticamente estáveis, na parte intermediária o viés de alta se manteve e nas taxas longas pudemos ver recuo com o alívio do câmbio
15	Mercados contum cautelosos e com receio de que uma nova onda de coronavírus afete a recuperação econômica global. Mais medidas de isolamento atrapalhariam uma retomada sólida.
16	Senado aprovou a Medida Provisória 936, que permite a redução proporcional da jornada de trabalho e do salário em até 70%. O Ibovespa fechou em alta de 1,25% apesar de leve volatilidade, com dólar comercial registrando ganhos de 1,76%
17	O Banco Central definiu mais um corte na taxa Selic. O órgão reduziu o instrumento monetário em 0,75 ponto percentual, de 3% para 2,25%, em linha com as expectativas do mercado, resultando na oitava baixa seguida. É a chamada Era dos Juros Baixos, período inédito que se intensificou em julho do ano passado.
22	Mercado interrompe série de revisões para baixo do PIB em 2020 e dados econômicos mais positivos e reabertura começam a sustentar a tese de retomada econômica rápida, mesmo com os EUA já se preparando para uma controlada segunda onda de contágio do coronavírus.
23	Agência de classificação de risco Moody's reduziu a perspectiva econômica para o Brasil em 2020. Estimando uma queda de 6,2% no PIB neste ano enquanto a última previsão mostrava uma retração de 5,2%. No entanto, forte valorização do real frente ao dólar (R\$ 5,17), refletindo o otimismo com exterior diante da recuperação da atividade econômica entre EUA e China.
24	FMI estima que PIB brasileiro caia 9,1% em 2020. Mercado perde confiança por conta da aceleração de casos de coronavírus em partes do mundo combinada com a escalada da tensão geopolítica entre Estados Unidos e China.
25	O Senado aprovou o Novo Marco do Saneamento (Projeto de Lei 4162/2019) por 65 votos a favor e 13 contra. Nenhuma alteração foi feita no mérito do texto. Avanço histórico para o setor, pois deverá permitir um ciclo de investimentos de centenas de bilhões de reais em saneamento. Contudo o mercado reagiu negativamente a um acordo realizado para vetar o Artigo 14, parágrafo 1.A remoção deste mecanismo do Novo Marco impactará negativamente potenciais processos futuros de privatização de empresas estatais de saneamento.
29	A União Europeia divulgou uma lista com 14 países para os quais o grupo abrirá suas fronteiras a partir de 1º de julho. A lista não contempla o Brasil, devido à situação atual da pandemia no país. Brasil - O mercado elevou sua projeção de inflação para 2020 de 1,61% para 1,63% e reduziu projeção de Selic de 2020 para 2,00%.

Valorização Diária:

Junho 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
1	0,0143%	0,01%	0,03%	0,00%	-0,01%	-0,02%	0,03%	0,03%	-0,07%	-0,11%	-0,0044%
2	0,0213%	0,05%	0,31%	0,22%	0,19%	0,21%	0,49%	0,45%	0,72%	1,16%	0,3059%
3	0,0284%	0,10%	0,17%	0,11%	0,09%	0,12%	0,19%	0,24%	0,63%	1,06%	0,2312%
4	0,0124%	0,00%	-0,09%	-0,05%	0,02%	0,02%	-0,11%	-0,14%	-0,01%	-0,03%	-0,0200%
5	0,0073%	-0,01%	-0,14%	-0,16%	0,16%	0,13%	-0,29%	-0,21%	0,22%	0,29%	0,0265%
8	0,0048%	-0,02%	0,03%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,04%	0,04%	0,22%	0,48%	0,0830%
9	0,0137%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%	-0,15%	0,00%	-0,01%	-0,15%	-0,15%	-0,0354%
10	0,0097%	0,03%	0,20%	0,14%	0,09%	0,11%	0,28%	0,30%	0,22%	0,31%	0,1382%
12	0,0117%	0,01%	-0,01%	0,02%	-0,06%	0,00%	0,01%	-0,02%	-0,11%	-0,19%	-0,0230%
15	0,0236%	0,05%	-0,01%	0,03%	-0,06%	-0,01%	-0,03%	-0,02%	-0,17%	-0,30%	-0,0370%
16	0,0158%	0,00%	-0,10%	-0,05%	-0,11%	-0,06%	-0,12%	0,16%	-0,33%	-0,56%	-0,1149%
17	0,0136%	0,03%	0,18%	0,11%	0,08%	0,12%	0,24%	0,26%	0,50%	0,83%	0,2060%
18	0,0234%	0,02%	-0,24%	-0,15%	0,00%	0,00%	-0,40%	-0,38%	-0,45%	-0,83%	-0,1990%
19	0,0202%	0,08%	0,13%	0,22%	0,14%	0,11%	0,26%	0,18%	0,01%	-0,08%	0,0506%
22	0,0049%	-0,01%	-0,12%	-0,04%	0,01%	-0,03%	-0,14%	-0,19%	-0,56%	-1,01%	-0,1904%
23	0,0071%	0,01%	0,15%	0,10%	0,10%	0,06%	0,22%	0,21%	0,43%	0,74%	0,1664%
24	0,0065%	-0,02%	-0,19%	-0,15%	-0,02%	-0,06%	-0,31%	-0,28%	-0,35%	-0,60%	-0,1514%
25	0,0097%	0,05%	0,29%	0,25%	0,34%	0,37%	0,48%	0,44%	0,76%	1,09%	0,3077%
26	0,0063%	0,02%	-0,08%	-0,03%	0,03%	0,03%	-0,14%	-0,12%	-0,28%	-0,54%	-0,0931%
29	0,0117%	0,03%	0,13%	0,10%	0,21%	0,24%	0,19%	0,19%	0,54%	0,81%	0,2074%
30	0,0156%	0,04%	0,15%	0,10%	-0,01%	0,00%	0,19%	0,22%	0,26%	0,49%	0,1257%

Valorização diária dos principais indicadores ANBIMA - Junho/20



Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

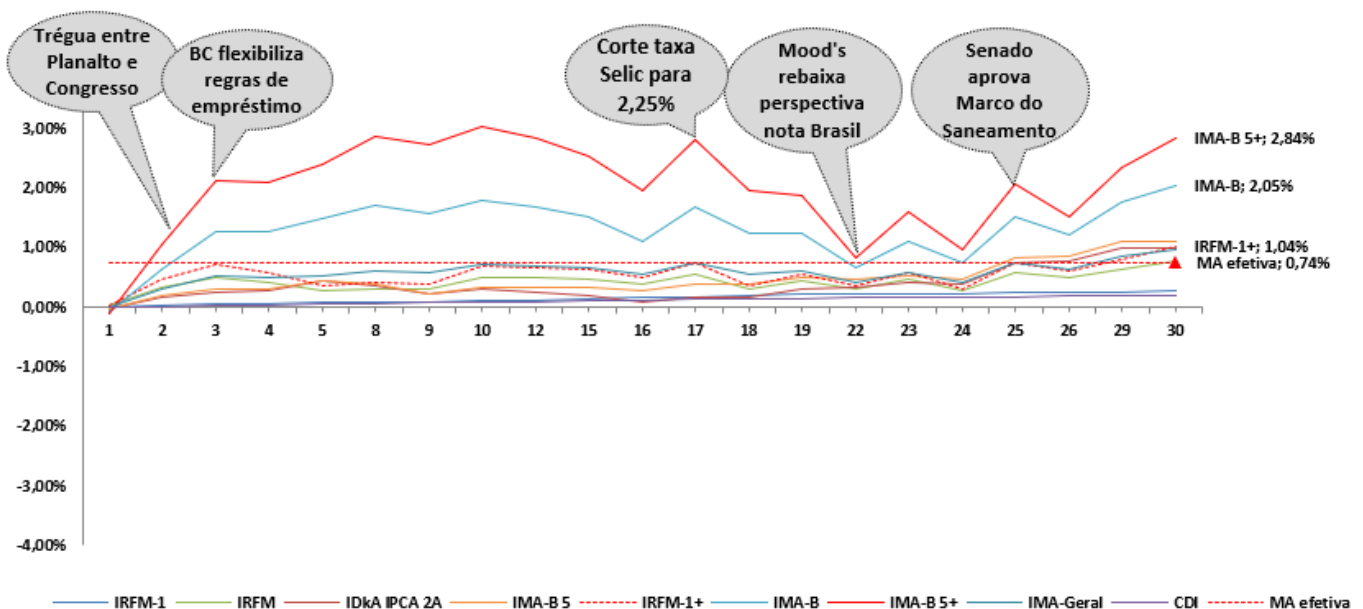
Valorização Acumulada em ordem de duration:

;-0,03;0,15;0,22;0,27

0,26

Junho .2020	0,5 a.	1 a.	2,1 a.	2 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
1	0,0143%	0,01%	0,03%	0,00%	-0,01%	-0,02%	0,03%	0,03%	-0,07%	-0,11%	-0,0044%	0,0113%	0,63%	0,74%
2	0,0357%	0,06%	0,34%	0,22%	0,18%	0,19%	0,52%	0,49%	0,66%	1,06%	0,3015%	0,0227%	0,63%	0,74%
3	0,0641%	0,16%	0,50%	0,33%	0,27%	0,31%	0,71%	0,72%	1,29%	2,13%	0,5335%	0,0340%	0,63%	0,74%
4	0,0764%	0,16%	0,41%	0,28%	0,29%	0,33%	0,59%	0,58%	1,28%	2,10%	0,5133%	0,0454%	0,63%	0,74%
5	0,0838%	0,15%	0,28%	0,12%	0,45%	0,46%	0,31%	0,37%	1,50%	2,40%	0,5400%	0,0567%	0,63%	0,74%
8	0,0885%	0,13%	0,30%	0,04%	0,37%	0,38%	0,27%	0,41%	1,73%	2,88%	0,6234%	0,0681%	0,63%	0,74%
9	0,1023%	0,13%	0,30%	0,05%	0,22%	0,23%	0,27%	0,40%	1,57%	2,73%	0,5878%	0,0794%	0,63%	0,74%
10	0,1120%	0,16%	0,50%	0,19%	0,31%	0,34%	0,55%	0,70%	1,80%	3,05%	0,7267%	0,0908%	0,63%	0,74%
12	0,1238%	0,17%	0,49%	0,21%	0,25%	0,34%	0,56%	0,68%	1,69%	2,85%	0,7036%	0,1022%	0,70%	0,74%
15	0,1473%	0,23%	0,49%	0,24%	0,20%	0,33%	0,53%	0,66%	1,52%	2,55%	0,6664%	0,1135%	0,70%	0,74%
16	0,1632%	0,23%	0,38%	0,19%	0,08%	0,27%	0,42%	0,49%	1,12%	1,97%	0,5507%	0,1249%	0,70%	0,74%
17	0,1768%	0,26%	0,56%	0,30%	0,17%	0,40%	0,65%	0,76%	1,70%	2,81%	0,7578%	0,1362%	0,70%	0,74%
18	0,2003%	0,28%	0,32%	0,15%	0,17%	0,39%	0,25%	0,38%	1,24%	1,96%	0,5601%	0,1447%	0,70%	0,74%
19	0,2205%	0,36%	0,45%	0,37%	0,32%	0,50%	0,51%	0,56%	1,25%	1,88%	0,6111%	0,1531%	0,70%	0,74%
22	0,2254%	0,36%	0,32%	0,32%	0,33%	0,47%	0,37%	0,37%	0,68%	0,85%	0,4195%	0,1616%	0,70%	0,74%
23	0,2326%	0,37%	0,47%	0,42%	0,43%	0,53%	0,59%	0,59%	1,11%	1,60%	0,5866%	0,1700%	0,70%	0,74%
24	0,2390%	0,35%	0,28%	0,27%	0,41%	0,47%	0,28%	0,30%	0,75%	0,98%	0,4343%	0,1785%	0,70%	0,74%
25	0,2488%	0,40%	0,58%	0,52%	0,74%	0,84%	0,76%	0,74%	1,51%	2,08%	0,7433%	0,1870%	0,70%	0,74%
26	0,2551%	0,42%	0,50%	0,49%	0,78%	0,88%	0,62%	0,62%	1,23%	1,53%	0,6495%	0,1954%	0,75%	0,74%
29	0,2669%	0,45%	0,63%	0,59%	1,00%	1,11%	0,82%	0,81%	1,78%	2,34%	0,8583%	0,2039%	0,75%	0,74%
30	0,28%	0,49%	0,79%	0,70%	0,99%	1,12%	1,01%	1,04%	2,05%	2,84%	0,99%	0,21%	0,75%	0,74%

Evolução dos principais indicadores ANBIMA x Meta Atuarial - Junho/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 (**2,02%**) em relação à meta atuarial (**0,74%**), e a superação do CDI (**0,21%**). É notável que no longo prazo, nos últimos 12 meses, a carteira do IGEPREV apresenta desempenho positivo. O mês de junho/20 foi também de recuperação ao longo do mês. Fatores como o novo corte da Selic para 2,25%, a deflação do mês de maio (0,38%), bem abaixo do que esperava o mercado, a trégua entre Planalto e Congresso, a flexibilização das regras de empréstimo pelo BACEN e a aprovação do marco do saneamento, mais as promissoras pesquisas na formulação de uma vacina para o coronavírus, influenciaram positivamente nas expectativas do mercado, refletindo na pequena alta do dólar para R\$ 5,46 e queda dos juros futuros.

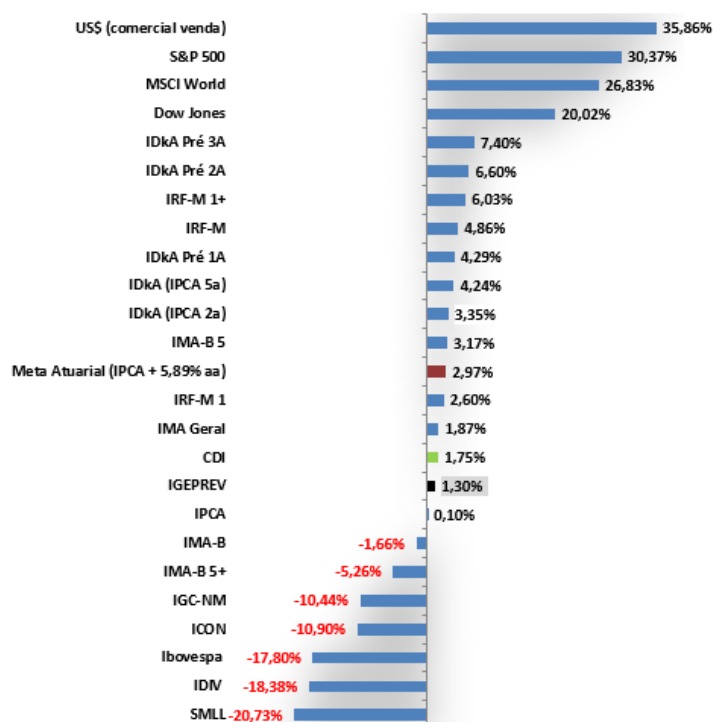
Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Resolução 4695/2018			PAI	Jun.2020	R\$	mês	ano	12 m	% CDI	% M.A.	
					145.009.329,14	2,02%	1,30%	7,99%	0,21%	0,74%	
									1,75%	3,00%	
art. 7º, I, b			100%	FI 100% TTN	100%	54,20%	78.589.319,72				
1	BB Previdenciário RF IRFM-1 TP FI	IRFM-1		13,28%		19.263.228,08	0,26%	2,45%	5,71%	140,00%	81,67%
2	BB Previdenciário FI RF TP IPCA I	IPCA+6%		1,73%		2.503.617,21	1,19%	3,40%	9,01%	194,29%	113,33%
3	BB Previdenciário FI RF TP IPCA III	IPCA+6%		0,93%		1.347.704,50	1,09%	2,51%	7,73%	143,43%	83,67%
4	Caixa Brasil IDkA 2A TP RF FI	IDkA IPCA 2A		2,43%		3.530.934,77	1,18%	3,12%	8,19%	178,28%	104,00%
5	Caixa Brasil IMAB 5 TP RF FI LP	IMA-B 5		1,97%		2.860.848,79	1,10%	3,04%	8,51%	173,85%	101,41%
6	Caixa Brasil IMA-B TP RF FI LP	IMA-B		1,34%		1.940.588,69	2,03%	-1,88%	4,52%	-107,18%	-62,52%
7	Caixa Brasil IRFM TP RF FI	IRFM		1,65%		2.391.580,67	0,77%	4,73%	9,54%	270,42%	157,74%
8	Caixa Brasil IRFM-1 TP RF FI	IRFM-1		9,47%		13.733.837,73	0,26%	2,48%	5,78%	141,95%	82,81%
9	Caixa FI Brasil IMA Geral TP RF LP	IMA-Geral		1,34%		1.943.853,42	0,89%	1,61%	6,10%	92,08%	53,71%
10	Caixa FIC Brasil II Gestão Estratégica RF	IMA-Geral ex-C		20,05%		29.073.125,86	0,75%	4,63%	9,82%	264,31%	154,18%
art. 7º, IV, a			40% -	FI (geral) (ATIVO)	40%	18,27%	26.489.260,41				
11	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	DI		0,35%		500.731,62	0,95%	2,92%			
12	Caixa Brasil Disponibilidades RF FI	DI		2,00%		2.901.246,06	0,14%	1,34%	3,73%	76,55%	44,65%
13	Caixa Brasil Renda Fixa Ativa FIC	DI		13,95%		20.235.193,74	0,66%	2,02%	0,00%	115,28%	67,25%
14	Caixa Brasil Título Público FI RF LP	DI		1,97%		2.852.088,99	0,22%	1,83%	4,64%	104,50%	60,96%
art. 7º, VII, a			5%	FIDC fechado, cota Senior	5,00%	1,28%	1.855.456,79				
15	BBIF Master FIDC LP	-		0,34%		498.313,19	-0,58%	-3,38%	-6,97%	-193,14%	-112,67%
16	LME IPCA FIDC Multissetorial Senior	IPCA+7%		0,94%		1.357.143,60				0,00%	0,00%
art. 8º, I, a			30%	FIA (mínimo 50 ações)	30,00%	4,75%	6.884.062,64				
17	Caixa Brasil IBX 50 FIA	IBX		3,30%		4.779.605,38	9,45%	-18,44%	-6,85%	-1053,57%	-614,58%
18	Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa		1,45%		2.104.457,26	8,61%	-17,75%	-5,96%	-1014,22%	-591,63%
art. 8º, II, a			20%	FIA (geral)	20,00%	12,01%	17.410.304,61				
19	BNB Seleção FIA	Ibovespa		1,30%		1.890.089,75	8,93%	-3,53%	7,62%	-201,51%	-117,55%
20	Caixa FIC Ações Valor Dividendos RPPS	Idiv		2,71%		3.927.484,12	4,58%	-16,79%	-2,34%	-959,43%	-559,67%
21	Caixa FIC Ações Valor RPPS (SMALL)	Small		1,93%		2.796.754,49	9,33%	-15,92%	5,63%	-909,71%	-530,67%
22	Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre	Ibovespa		1,99%		2.882.568,84	8,58%	-13,79%	0,00%	-787,74%	-459,52%
23	Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa		2,72%		3.947.550,35	9,88%	-14,67%	5,17%	-838,07%	-488,88%
24	Caixa FIA SMALL CAPS Ativo	Small		1,36%		1.965.857,06	12,89%	-21,45%	3,57%	-1225,89%	-715,10%
art. 8º, III			10%	Multimercado	10,00%	6,85%	9.928.480,01				
25	Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	CDI		2,90%		4.199.864,06	1,25%	-1,03%	6,27%	-58,95%	-34,39%
26	Caixa Brasil Estratégia Livre FIC	CDI		1,97%		2.856.515,82	2,24%	-1,62%	0,00%	-92,83%	-54,15%
27	Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	CDI		1,31%		1.901.548,44	0,85%	-6,82%	3,50%	-389,74%	-227,35%
28	Caixa FIM RV 30 LP	CDI		0,67%		970.551,69	2,60%	-3,10%	3,61%	-177,33%	-103,44%
art. 8º, IV, a			5%	FIP	5,00%	1,11%	1.606.880,67				
29	Ático Florestal FIC FIP	-		1,11%		1.606.880,67				0,00%	0,00%
art. 8º, IV, b			5%	FII	5,00%	1,55%	2.245.564,29				
30	HAZ FII (Ático Renda FII)	-		1,55%		2.245.564,29				0,00%	0,00%
Total da carteira				100,00%		145.009.329,14					
c/c						-					
Total geral da carteira						145.009.329,14					
Total RF				73,74%		106.934.036,92					
Total RV				26,26%		38.075.292,22					

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

Indicadores	2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	
US\$ (comercial venda)	35,86%	5,93%	5,37%	15,56%	4,39%	-0,01%	0,92%	
Indicadores de desempenho B3 e global	Ibovespa	-17,80%	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%
	MSCI World	26,83%	5,20%	-3,70%	0,00%	15,70%	4,60%	3,45%
	Dow Jones	20,02%	5,70%	-5,60%	-0,60%	13,70%	4,80%	1,56%
	S&P 500	30,37%	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%
	IGC-NM	-10,44%	2,21%	-8,01%	-28,74%	11,54%	9,63%	9,32%
	IDIV	-18,38%	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%
	ICON	-10,90%	3,66%	-10,00%	-31,51%	17,67%	7,65%	10,08%
	SMLL	-20,73%	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%
Índices ANBIMA	CDI	1,75%	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%
	IMA Geral	1,87%	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%
	IMA-B	-1,66%	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%
	IMA-B 5	3,17%	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%
	IMA-B 5+	-5,26%	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%
	IDkA (IPCA 2a)	3,35%	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%
	IDkA (IPCA 5a)	4,24%	1,05%	0,87%	-3,75%	1,08%	3,51%	1,56%
	IRF-M	4,86%	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%
	IRF-M 1	2,60%	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%
	IRF-M 1+	6,03%	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%
	IDkA Pré 1A	4,29%	0,57%	0,60%	1,23%	0,64%	0,69%	0,49%
	IDkA Pré 2A	6,60%	0,95%	1,03%	1,18%	1,28%	1,30%	0,70%
IDkA Pré 3A	7,40%	1,26%	1,10%	0,04%	1,77%	2,01%	1,01%	
Índices IBGE	IPCA	0,10%	0,21%	0,25%	0,07%	-0,31%	-0,38%	0,26%
Meta Atuarial (IPCA + 5,89% aa)	2,97%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	
IGEPREV	1,30%	0,50%	-1,05%	-4,71%	2,54%	2,19%	2,02%	

Distribuição por modalidade - 06-2020



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 - 06/2020:

Enquadramento	Resolução 4695/2018	4.695/18	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			29.073.125,86	29.073.125,86	-				
	IRFM-1			32.997.065,81	13.733.837,73	19.263.228,08				
	IRFM			2.391.580,67	2.391.580,67					
	IMA-B			1.940.588,69	1.940.588,69					
	IMA-B 5			2.860.848,79	2.860.848,79					
	IMA-B 5+			-	-					
	IDKa IPCA 2A			3.530.934,77	3.530.934,77					
	IMA-Geral			1.943.853,42	1.943.853,42					
	FI NTN-B (curva)			3.851.321,71			3.851.321,71			
			100%	100%	78.589.319,72	55.474.769,93	23.114.549,79	-	-	-
art. 7º, IV, a	FI DI			5.753.335,05	5.753.335,05					
	Gestão Ativa			20.735.925,36	20.235.193,74	500.731,62				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	26.489.260,41	25.988.528,79	500.731,62	-	-	-	-
		5%	5%	1.855.456,79			498.313,19	1.357.143,60		
TOTAL RF				106.934.036,92	81.463.298,72	23.615.281,41	498.313,19	1.357.143,60	-	-
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	6.884.062,64	6.884.062,64				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	17.410.304,61	15.520.214,86			1.890.089,75	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	9.928.480,01	9.928.480,01				
	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				38.075.292,22	32.332.757,51	-	-	-	1.890.089,75	3.852.444,96
TOTAL GERAL				145.009.329,14	113.796.056,23	23.615.281,41	498.313,19	1.357.143,60	1.890.089,75	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.

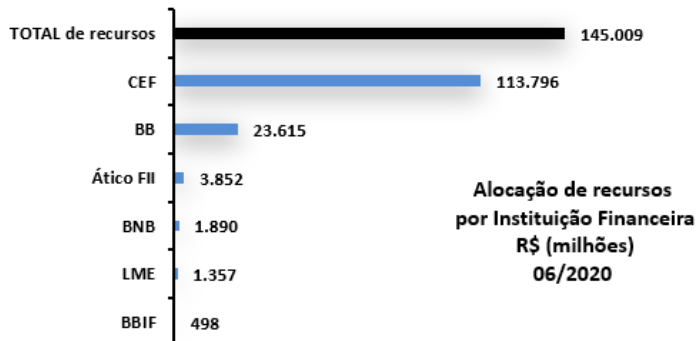
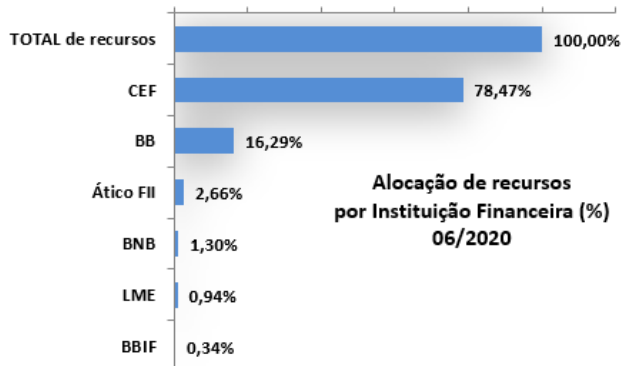
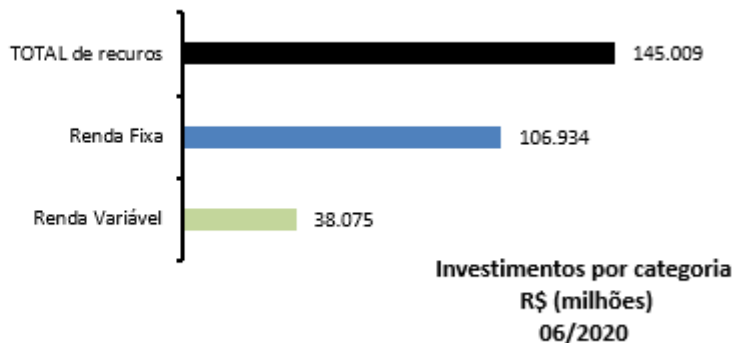
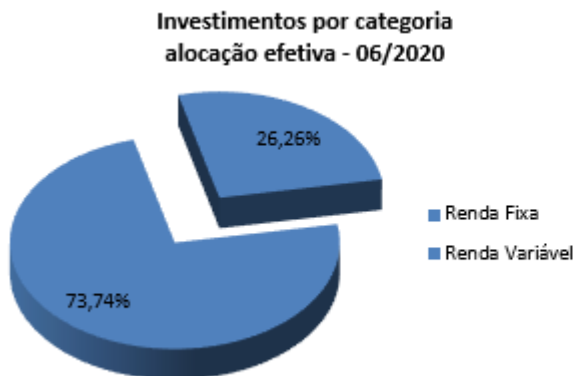
Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do RPPS, identificando no caso do IGEPREV, uma elevada concentração em ativos com gestão dinâmica e pré-fixados.

Quadro-resumo de alocações, em percentual por enquadramento e Instituição Financeira - 06/2020:

Enquadramento Resolução 3922/2010		3.922/10	PAI	Total	CEF	BB	BBIF	LME	BNB	Ático
RF	Gestão Ativa			20,05%	20,05%	0,00%				
	IRFM-1			22,76%	9,47%	13,28%				
	IRFM			1,65%	1,65%					
	IMA-B			1,34%	1,34%					
	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)			2,66%		2,66%				
	art. 7º, I, b		100%	100%	54,20%	38,26%	15,94%			
art. 7º, IV, a	FI DI			3,97%	3,97%					
	Gestão Ativa			14,30%	13,95%	0,35%				
art. 7º, VII, a	FIDC (cota senior)	40%	40%	18,27%	17,92%	0,35%				
		5%	5%	1,28%			0,34%	0,94%		
TOTAL RF		-	-	73,74%	56,18%	16,29%	0,34%	0,94%		
RV	art. 8º, I, a	FIA (índices +50 ações)	30%	30%	4,75%	4,75%				
	art. 8º, II, a	FIA	20%	20%	12,01%	10,70%			1,30%	
	art. 8º, III	Multimercado	10%	10%	6,85%	6,85%				
	art. 8º, IV, a	FIP	5%	5%	1,11%					1,11%
	art. 8º, IV, b	FII	5%	5%	1,55%					1,55%
TOTAL RV		-	-	26,26%	22,30%			-	1,30%	2,66%
TOTAL GERAL		-	-	100,00%	78,47%	16,29%	0,34%	0,94%	1,30%	2,66%

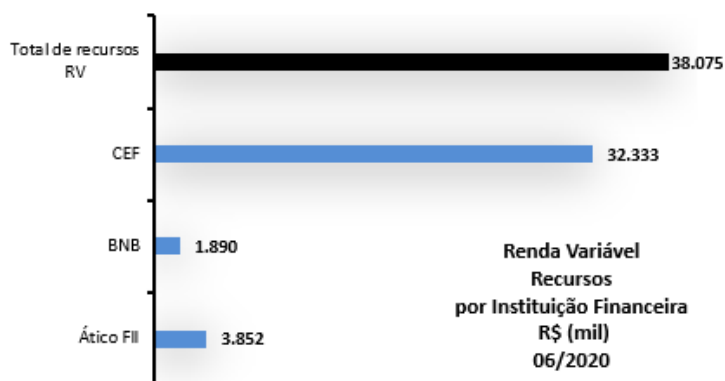
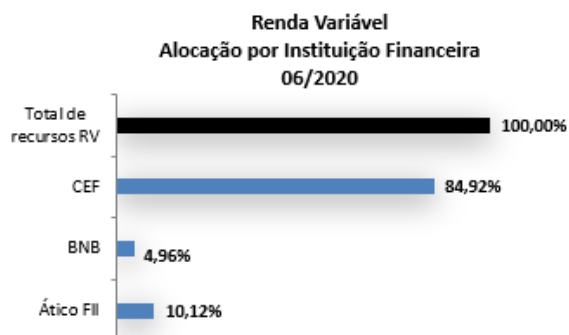
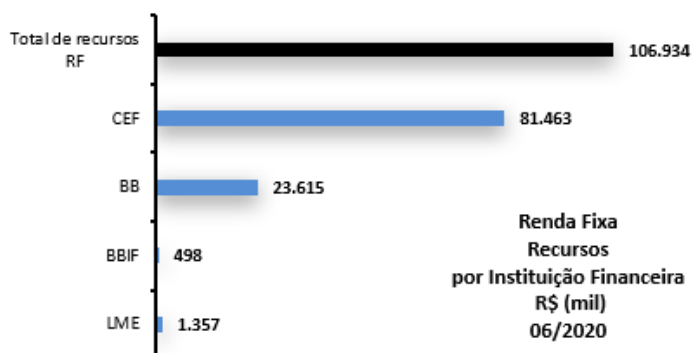
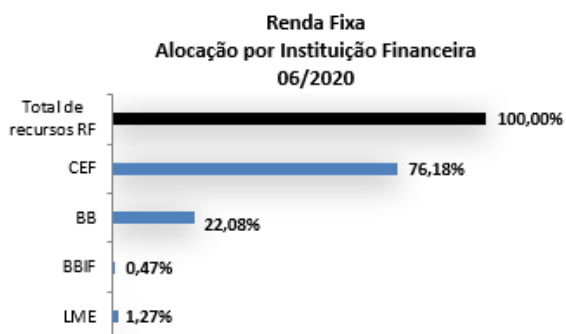
6 - Alocação dos recursos por Instituição Financeira:

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



7 - 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.

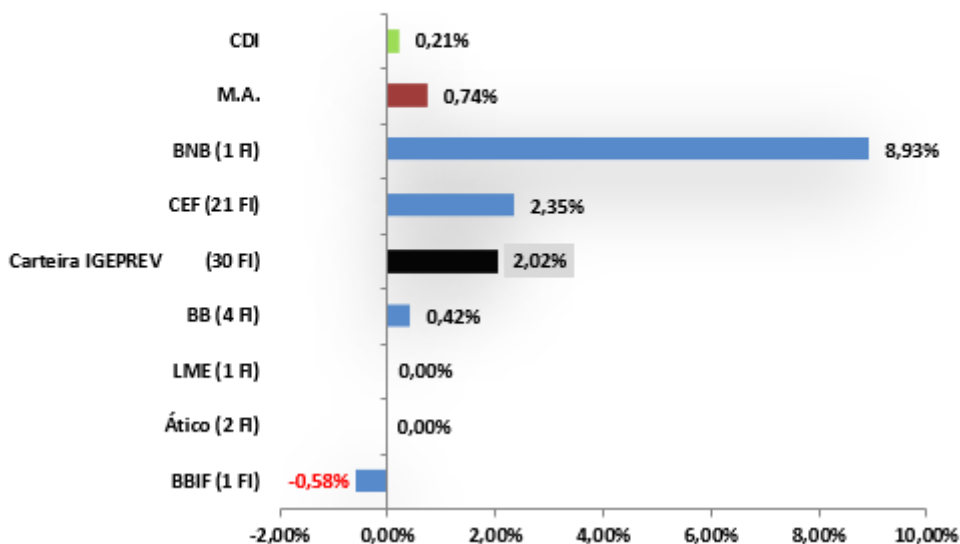


8 - Extrato mensal do desempenho:

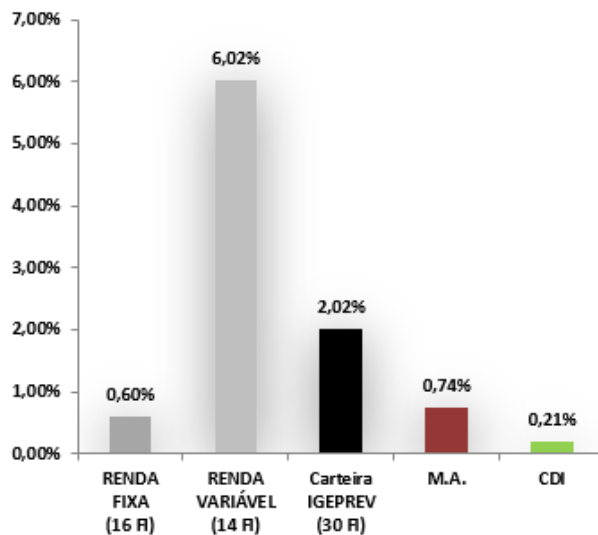
Os gráficos abaixo identificam o desempenho do IGEPREV por classe de ativos e por Instituição Financeira no mês em análise, em comparação com a meta atuarial e ao CDI.

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

Rentabilidade por Bancos - 06/2020

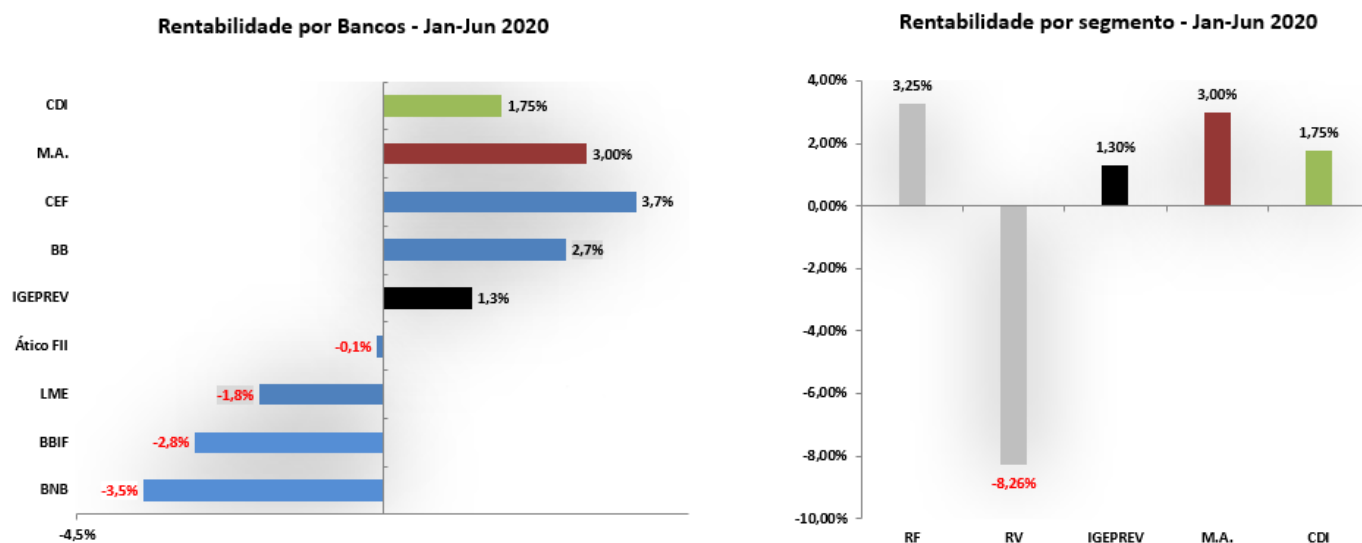


Rentabilidade por segmento - 06/2020



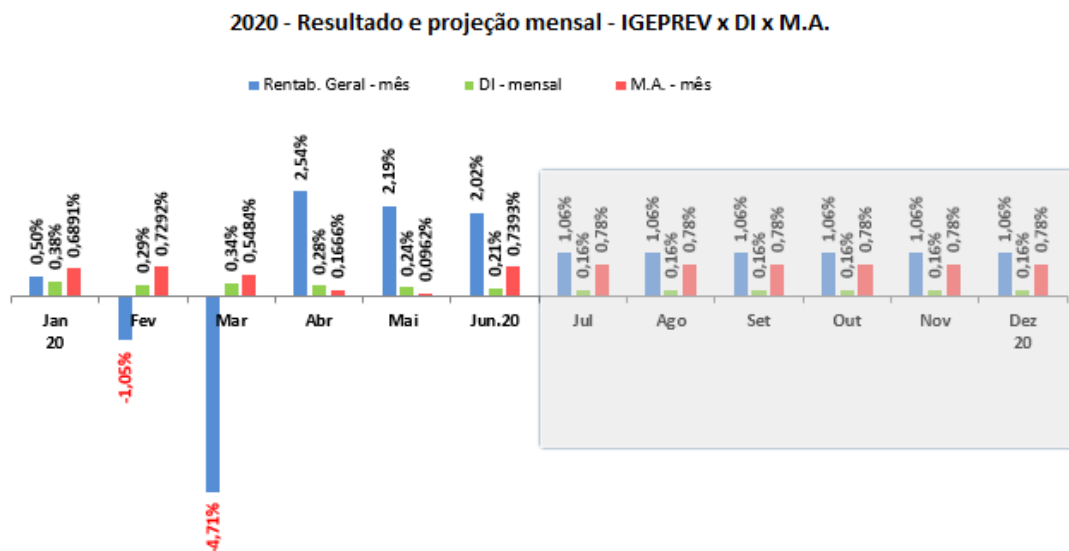
9 - Rentabilidade Geral e Meta Atuarial – mensal, ano e estimada até dez/20:

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 **1,30%** contra uma meta atuarial de **3,00%**.



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.

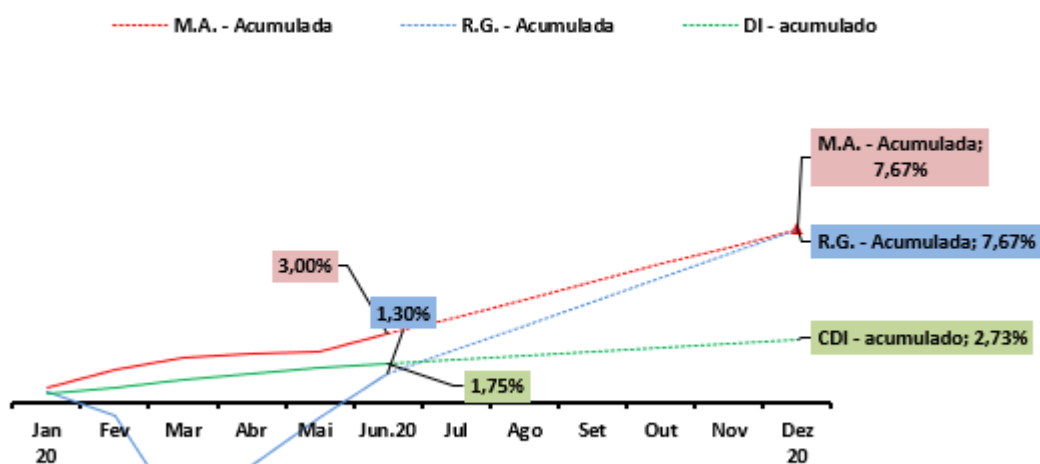
Gráfico nº 02



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

Junho de 2020 - efetivo e projeções



10 – Carteiras sugeridas CEF e BB

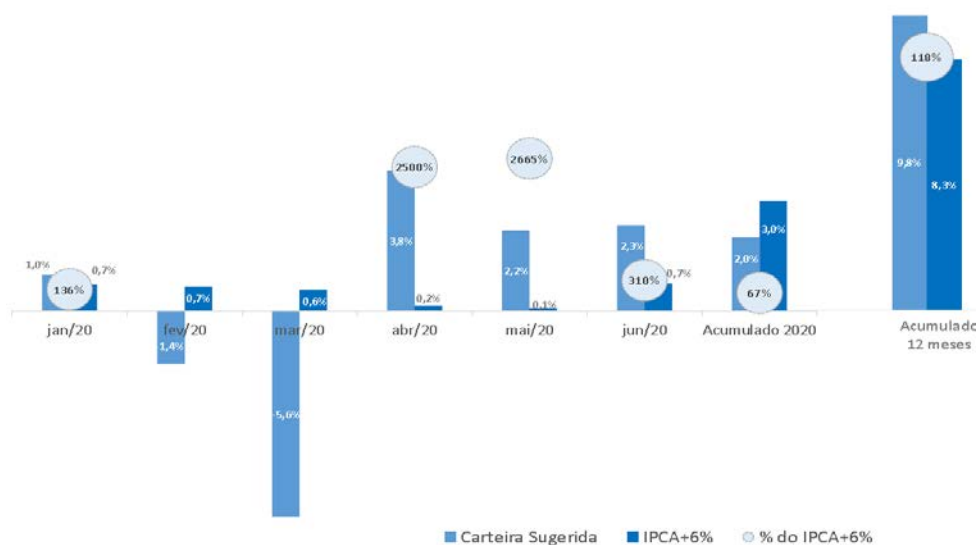
Mensalmente CEF e BB enviam aos RPPS uma carteira sugerida com posições relativas a seus produtos adequados à Resolução. Desta forma, adotamos essas sugestões como uma referência na análise do desempenho da carteira do OstrasPrev.

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.

Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira	
			Mês anterior	Mês atual
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	4%	4%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	10%	9%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	7%	7%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	16%	16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	9%	9%
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	19%	18%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	3%	5%
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	4%	4%
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	8%

▲ Aumento ■ Manutenção ▼ Redução

Retorno da Carteira Sugerida – 2020





Carteira Sugerida

JUNHO/2020

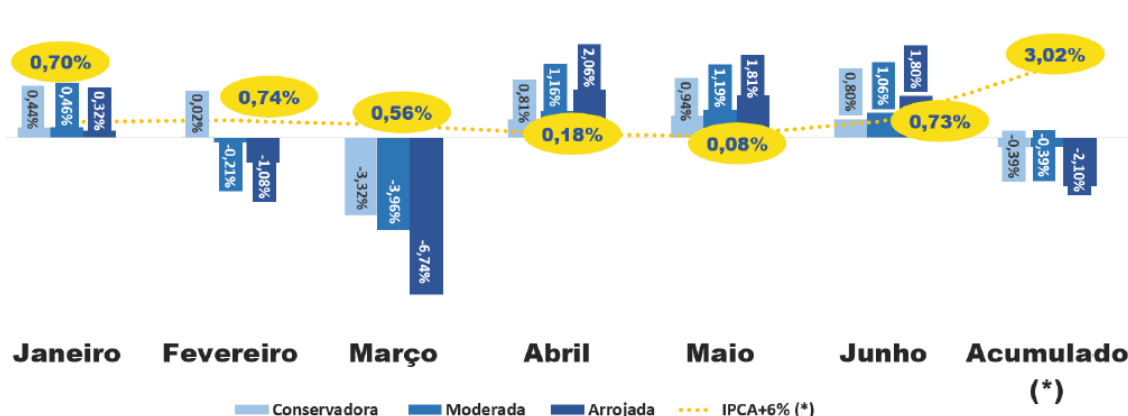
As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 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 julgue mais aderente 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%	4,5%
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%	14%	12%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	9%	8%	6%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	8%	6%	3%

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

(1) As carteiras sugeridas são compostas exclusivamente pelos fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Resultado jan-jun CEF = 2,00%

Resultado jan-jun BB = -0,39%

Resultado jan-jun IGEPREV = 1,30%

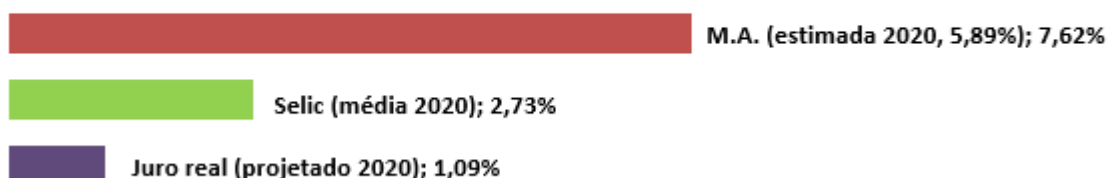
11 – Cenário 2020 (Juros reais x CDI x M.A.):

Atualmente, as projeções expostas pela Gerin – Gerência Executiva de Relacionamento com Investidores do BACEN, em seu “*Relatório de Mercado – FOCUS*”, de 20/07/2020 (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.

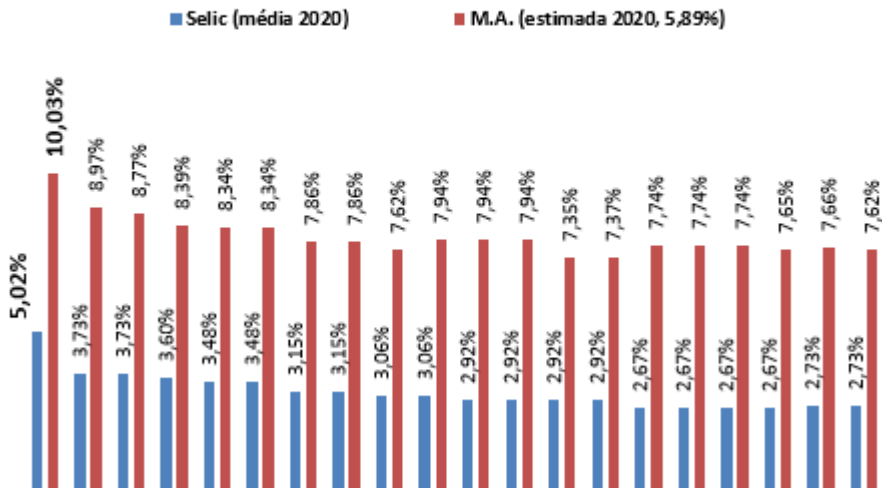
<i>Expectativas para 2020 – 20.07.20</i>	
IPCA – 2020 ⁽¹⁾	1,64%
IPCA – acumulado 12 meses ⁽²⁾	2,13%
Taxa SELIC – atual ⁽¹⁾	2,25%
Taxa SELIC – média estimada ⁽¹⁾	2,73%
Taxa SELIC – dez. ⁽¹⁾	2,00%
PIB ⁽¹⁾	-5,95%
Juro Real (projetado exercício 2020)	1,09%
Taxa Real da Meta Atuarial	5,89%
Meta Atuarial	7,62%
Meta atuarial (% CDI)	279%

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

Projeção Focus 2020 - Semana 20/07/2020

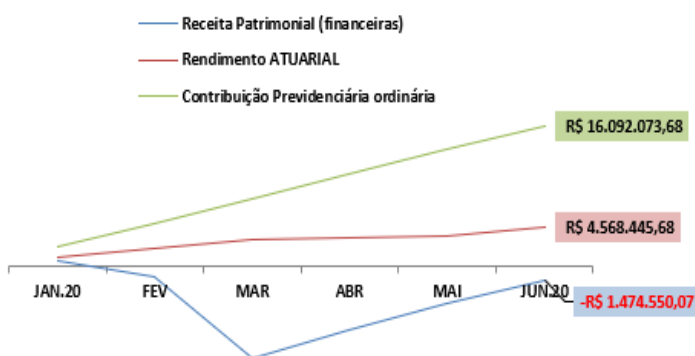


Projeções a partir da formulação da PAI em 23/08/2019



12- Comparativo Receita Financeira x Receita Atuarial Estimada

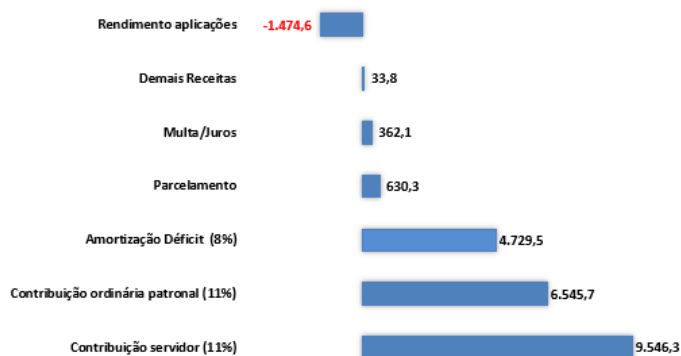
2020 - Evolução das Receitas



Quadro-resumo: Análise do Desempenho

	R\$ (milhares)
PL em 31/12/19	153.087,6
PL em 30/06/20	144.965,8
Evolução do PL (c/ despesas pagas)	- 8.121,7
Contribuições Previdenciárias do Ente	6.545,7
Contribuição Previdenciária do Servidor	9.546,3
Demais receitas	33,8
Rendimento de Aplicação Financeira	- 1.474,6
Rendimento Atuarial programado	4.568,4
Insuficiência financeira sobre a meta atuarial	- 6.043,0

Segmentação das fontes de recursos - Jan a Jun de 2020 (R\$ milhares)



Fontes de recursos (acumulado 2020)	R\$ (milhares)
Pagamentos	-31.057,4
Contribuição servidor (11%)	9.546,3
Contribuição ordinária patronal (11%)	6.545,7
Amortização Déficit (8%)	4.729,5
Parcelamento	630,3
Multa/Juros	362,1
Demais Receitas	33,8
Rendimento aplicações	-1.474,6
Evolução do PL	-8.121,7
Meta atuarial	4.568,4

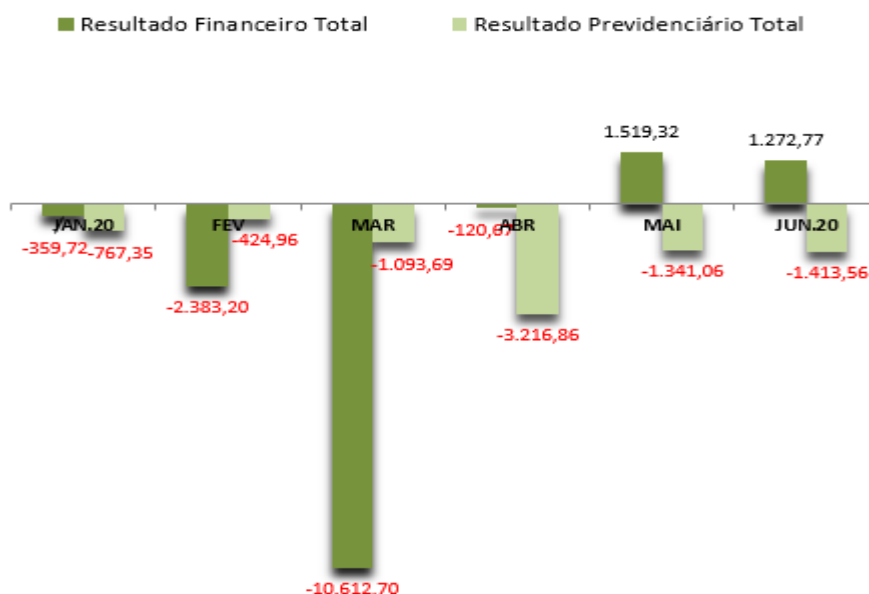
21% dos recursos recebidos

Previdência do Servidor, Construindo Um Novo Tempo.

Foi analisado os resultados mensais financeiros e previdenciários. O resultado financeiro agrega as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, demais receitas e as receitas das aplicações financeiras, descontado os pagamentos integrais do RPPS efetuados no mês.

O resultado previdenciário considera apenas as receitas da contribuição previdenciária do servidor e do ente, mais as receitas com a amortização do déficit os parcelamentos de débitos previdenciários, multa e juros sobre contribuições, descontado os pagamentos dos benefícios previdenciários efetuados no mês.

2020 - Resultado líquido mensal (R\$ milhares)



2020 - Resultado acumulado mensal (R\$ milhares)

