

ICAPREV

Relatório do 2º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **ICAPREV**, no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º semestre de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 28/06/2019 (último dia útil de junho 2019) a carteira de investimentos do **ICAPREV** alcançou o valor de R\$ 17.972.464,39 apresentando assim uma evolução nominal de 1,87% em relação a carteira de R\$ 17.641.702,47 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **ICAPREV** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **ICAPREV** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 4 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal acumulada no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º Semestre de 2019) foi de 8,97% situando-se acima de sua meta atuarial em 3,79 pontos percentuais. Tal resultado positivo evidencia o acerto da estratégia de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos formados, exclusivamente, por títulos públicos federais de prazos e indexadores variados que são os sub-índices IMA calculados pela ANBIMA sendo que, aqueles de mais longo prazo, melhor performaram diante do movimento de fechamento de suas respectivas taxas, que foi possível pela ancoragem das expectativas e dos índices de inflação, e assim apresentaram expressivas valorizações nos 2 trimestres que compuseram este semestre.
- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **ICAPREV** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 2,56%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (67% no fechamento do semestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **ICAPREV**.

- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 2º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o restante do ano de 2019 temos perspectivas que, face o avanço das reformas, sobretudo a da Previdência, recentemente aprovada, em 1º turno, na Câmara Federal, adicionando-se ao cenário de inflação sob controle e, para estimular o crescimento econômico, o Banco Central deverá iniciar o processo de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, a taxa SELIC. Diante desse quadro, acreditamos na manutenção de resultados positivos das carteiras com maiores posições em fundos com títulos públicos federais vinculados as variações dos sub-índices IMA da ANBIMA, assim como em fundos de ações enquadrados nos artigo 8º em seus incisos I e II.

Rio de Janeiro, 16 de Julho de 2019.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/06/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,52%	3,69%	-0,04%	15,08%	3.954.363,03	22,00%	20%	11.442.831.147,38	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,33%	0,57%	-0,01%	3,23%	700.341,73	3,90%	20%	14.698.908.177,11	0,00%	15%
Banco BNB	SANTANDER DTVM	BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA	4,77%	3,46%	-0,27%	13,63%	1.143.106,32	6,36%	20%	214.931.229,44	0,53%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,74%	1,11%	235,80%	5,76%	2.144.495,28	11,93%	20%	7.591.725.749,08	0,03%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,08%	5,00%	-0,06%	11,07%	1.110.729,31	6,18%	20%	2.779.361.840,08	0,04%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,44%	1,70%	-0,02%	2,67%	3.040.690,02	16,92%	20%	3.911.936.273,19	0,08%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							12.093.725,69	67,29%				
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	5,48%	3,71%	-0,03%	15,00%	2.821.144,45	15,70%	20%	1.440.039.605,30	0,20%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,04%	0,46%	97,56%	3,01%	2.204.124,63	12,26%	20%	3.283.915.059,19	0,07%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	0,01%	0,39%	82,36%	2,53%	285.379,71	1,59%	20%	1.335.732.610,21	0,02%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							5.310.648,79	29,55%				
SUL AMÉRICA Gest Rec	SUL AMÉRICA Gest Rec	SUL AMERICA EXCELLENCE FI RF CRED PRIV	0,24%	0,44%	94,30%	3,37%	568.089,92	3,16%	5%	780.393.226,05	0,07%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"							568.089,92	3,16%				
Sub-total							17.972.464,39	100,00%				
Total							17.972.464,39	100%				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Politica Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	12.093.725,69	67,29%	58,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	5.310.648,79	29,55%	37,00%	40,00%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	568.089,92	3,16%	3,00%	5,00%
Total Renda Fixa		17.972.464,39	100,00%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

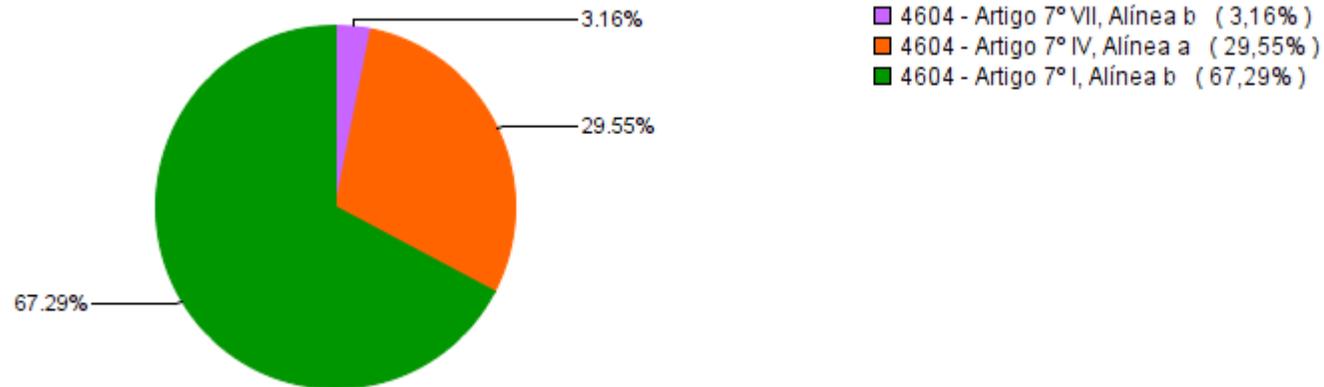
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,72 579,2	9,50 309,1	15,87 251,2	-- --
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	2,26 482,4	8,83 287,4	15,50 245,3	-- --
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a % do CDI	0,04 150,0	9,02 152,2	-- --	-- --
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,44 94,3	3,37 109,6	6,82 107,9	-- --
4604 - Artigo 8º III % do CDI	0,09 96,3	2,76 128,9	-- --	-- --

Ganhos Financeiros

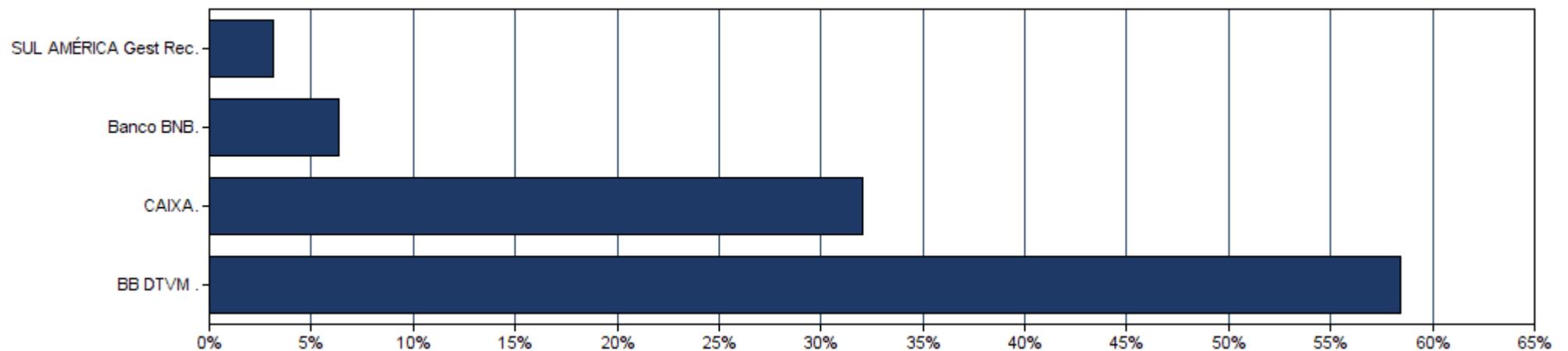
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	290.686,70
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	150.264,25
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	2.500,42
Total	443.451,37

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

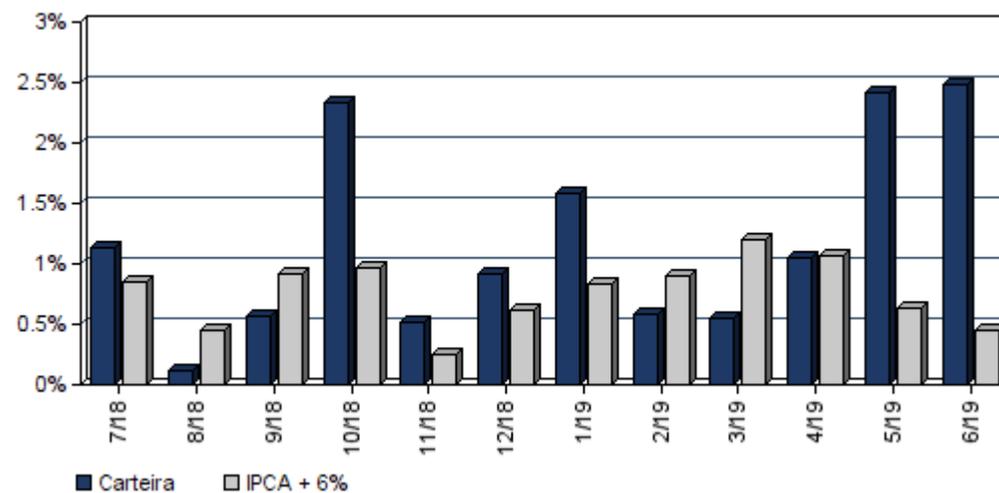
Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2018	1,28	0,52	0,80	0,39	-0,57	0,32	1,14	0,12	0,56	2,33	0,52	0,92	8,62
IPCA + 6%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. Indx	0,47	-0,22	0,22	-0,32	-1,46	-1,43	0,29	-0,32	-0,36	1,36	0,27	0,30	-1,30
2019	1,59	0,58	0,54	1,06	2,42	2,48	--	--	--	--	--	--	8,97
IPCA + 6%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	--	--	--	--	--	--	5,18
p.p. Indx	0,75	-0,31	-0,65	-0,00	1,78	2,03	--	--	--	--	--	--	3,79

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	9	50,0%
Meses abaixo do Benchmark	9	50,0%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,48%	jun/19
Menor rentabilidade da Carteira	-0,57%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	6,07	2,17	3,9	2,630
06 meses	8,97	5,18	3,8	2,563
12 meses	15,17	9,49	5,7	2,206
24 meses	--	--	--	--
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	18,36	15,61	2,7	2,065

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,69 -0,04	15,08 -0,12	9,06 -0,09	15,08 -0,12	28,54 -0,22	29,86 -0,39	29,86 -0,39
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,57 -0,01	3,23 -0,09	1,74 -0,03	3,23 -0,09	7,09 -0,13	10,26 -0,27	10,26 -0,27
BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,46 -0,27	13,63 -1,58	8,42 -0,74	13,63 -1,58	25,25 -3,51	26,91 -3,34	26,91 -3,34
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 % do CDI	1,11 235,80	5,76 187,40	3,19 207,40	5,76 187,40	11,97 189,45	15,51 160,03	15,51 160,03
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,00 -0,06	11,07 -0,16	11,07 -0,16	11,07 -0,16	11,07 -0,16	11,07 -0,16	11,07 -0,16
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. do IMA-B 5 p.p.	1,70 -0,02	2,67 -0,02	2,67 -0,02	2,67 -0,02	2,67 -0,02	2,67 -0,02	2,67 -0,02
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,71 -0,03	15,00 -0,20	9,04 -0,11	15,00 -0,20	28,48 -0,28	29,76 -0,50	29,76 -0,50
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI % do CDI	0,46 97,56	3,01 97,82	1,50 97,64	3,01 97,82	6,19 98,00	9,53 98,32	9,53 98,32

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI % do CDI	0,39 82,36	2,53 82,39	1,27 82,58	2,53 82,39	5,19 82,20	7,95 82,03	7,95 82,03
SUL AMERICA EXCELLENCE FI RF CRED PRIV % do CDI	0,44 94,30	3,37 109,60	1,58 102,55	3,37 109,60	6,82 107,91	10,03 103,47	10,03 103,47
IPCA + 5,5%	0,41	4,94	2,05	4,94	8,98	19,95	30,31
CDI	0,47	3,07	1,54	3,07	6,32	14,15	28,84
IMA-B 5	1,72	7,28	4,27	7,28	14,65	25,81	40,80
IMA-B 5+	5,06	21,12	12,50	21,12	40,78	49,39	70,93
IMA-B TOTAL	3,73	15,21	9,15	15,21	28,76	39,31	57,88
IMA-GERAL TOTAL	2,00	7,90	4,78	7,90	15,90	25,71	43,59
IRF-M 1	0,58	3,32	1,77	3,32	7,23	15,60	31,16
IRF-M 1+	2,72	8,35	5,62	8,35	19,18	30,24	53,86
IRF-M TOTAL	2,16	6,98	4,59	6,98	15,72	26,07	47,21
IBOVESPA	4,06	14,88	5,82	14,88	38,76	60,52	95,95
IFIX	2,88	11,67	5,77	11,67	23,57	26,62	60,32
SMALL CAP	6,99	--	10,91	--	41,71	61,51	115,68
INPC + 6%	0,45	5,41	2,22	5,41	9,44	20,01	30,44

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 6%	0,45	5,18	2,17	5,18	9,49	21,07	32,16