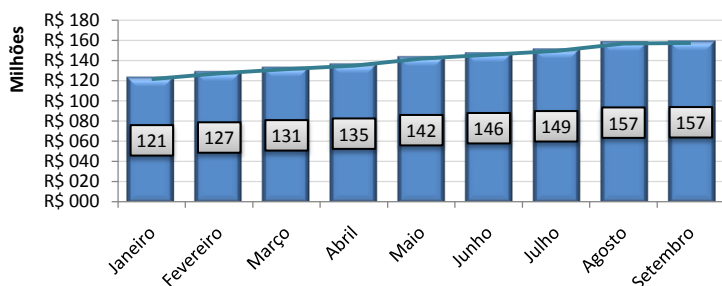


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO - FUNDO PREVIDENCIÁRIO - AC

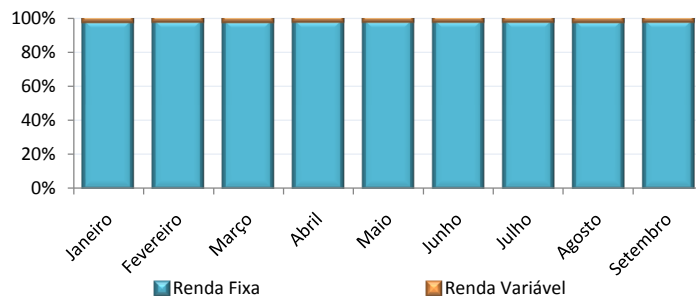


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos  
Setembro De 2014

**Evolução do Patrimônio no Ano**



**Distribuição por Segmento no Ano**



**Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10**

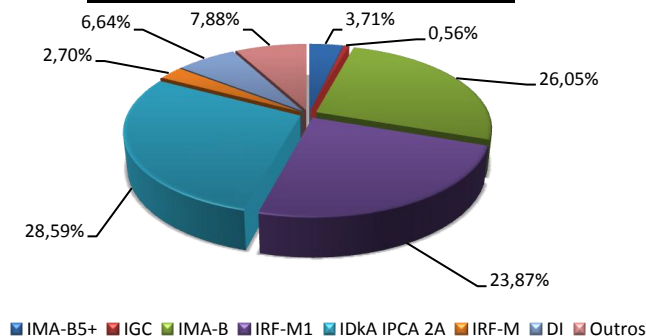
| Enquadramento Legal - Restrição Sim/Não - 01/2014 |  |                      |                          |               | Rentabilidade do Fundo |        |          | Risco |               |
|---|--|----------------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------|----------|-------|---------------|
| Tipo Fundo  | Fundo de Investimento                      | Enquadramento        | Limites Legais por fundo | % da Carteira | set-14                 | 2014   | 12 Meses | V@R¹  | Volatilidade² |
| b) Renda Fixa                                     |  |                      |                          |               |                        |        |          |       |               |
| IPCA+6%   | BB IPCA III FI RF PREVID CRÉDITO PRIVADO   | Art. 7º Inciso VII b | 5%                       | 3,46%         | -0,61%                 | 11,22% |          | 3,14% | 6,62%         |
| IDKa IPCA 2A                                      | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI          | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 24,67%        | -0,04%                 | 9,15%  | 11,50%   | 1,49% | 3,14%         |
| IMA-B5+   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI         | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 3,20%         | -5,31%                 | 13,71% | 9,50%    | 9,14% | 19,25%        |
| IMA-B   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI           | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 22,48%        | -3,51%                 | 11,68% | 9,99%    | 6,49% | 13,66%        |
| IRF-M1  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC         | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 15,69%        | 0,79%                  | 7,54%  | 9,93%    | 0,08% | 0,17%         |
| IRF-M   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI           | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 2,33%         | -0,69%                 | 8,83%  | 10,00%   | 1,97% | 4,15%         |
| IMA-Geral ex-c                                    | BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI           | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 1,71%         | -1,39%                 | 9,75%  | 10,24%   | 3,15% | 6,64%         |
| DI  | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC            | Art. 7º Inciso IV    | 20%                      | 3,49%         | 0,89%                  | 7,95%  | 10,41%   | 0,02% | 0,05%         |
| IPCA+6%   | BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.         | Art. 7º Inciso VII b | 5%                       | 0,92%         | 0,48%                  | 10,16% | 12,42%   | 0,95% | 1,99%         |
| IPCA+6%   | BB TP IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Art. 7º Inciso IV    | 20%                      | 6,62%         | 0,89%                  | 7,34%  |          | 0,04% | 0,09%         |
| Outros  | BB TP VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Art. 7º Inciso IV    | 20%                      | 6,80%         | -1,06%                 | 6,91%  |          | 2,28% | 4,81%         |
| DI  | CAIXA BRASIL FI REF DI LP                  | Art. 7º Inciso IV    | 20%                      | 2,23%         | 0,90%                  | 7,88%  | 10,36%   | 0,00% | 0,01%         |
| IRF-M1  | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF              | Art. 7º Inciso I b   | 100%                     | 4,91%         | 0,80%                  | 7,65%  | 10,07%   | 0,08% | 0,17%         |
| Total em Renda Fixa                               |  |                      |                          | 98,51%        |                        |        |          |       |               |
| b) Renda Variável                                 |  |                      |                          |               |                        |        |          |       |               |
| ICON  | BB AÇÕES CONSUMO FIC                       | Art. 8º Inciso III   | 15%                      | 1,01%         | -6,46%                 | 8,32%  | 7,07%    | 8,18% | 17,22%        |
| IGC   | BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI      | Art. 8º Inciso III   | 15%                      | 0,48%         | -9,83%                 | 4,71%  | 5,15%    | 9,02% | 18,99%        |
| Total em Renda Variável                           |  |                      |                          | 1,49%         |                        |        |          |       |               |

\* As informações desses fundos (rentabilidade, VaR e volatilidade) foram extraídas do software Quantum Axis, calculado com base nos últimos doze meses.

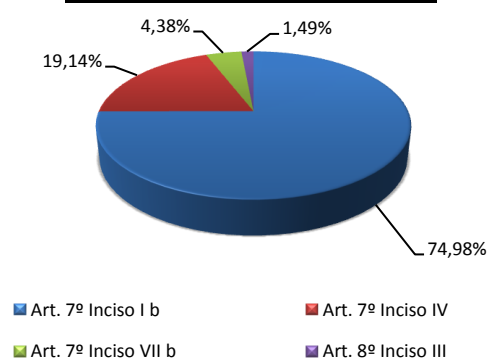
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR igual a 0,10%, a perda máxima esperada para 1 dia é de R\$ 1 mil.

² Volatilidade: A volatilidade é uma medida de risco dos fundos. Formalmente, a volatilidade de um fundo é o desvio padrão da série de retornos do mesmo. Quanto maior a volatilidade de um fundo, maior o seu risco.

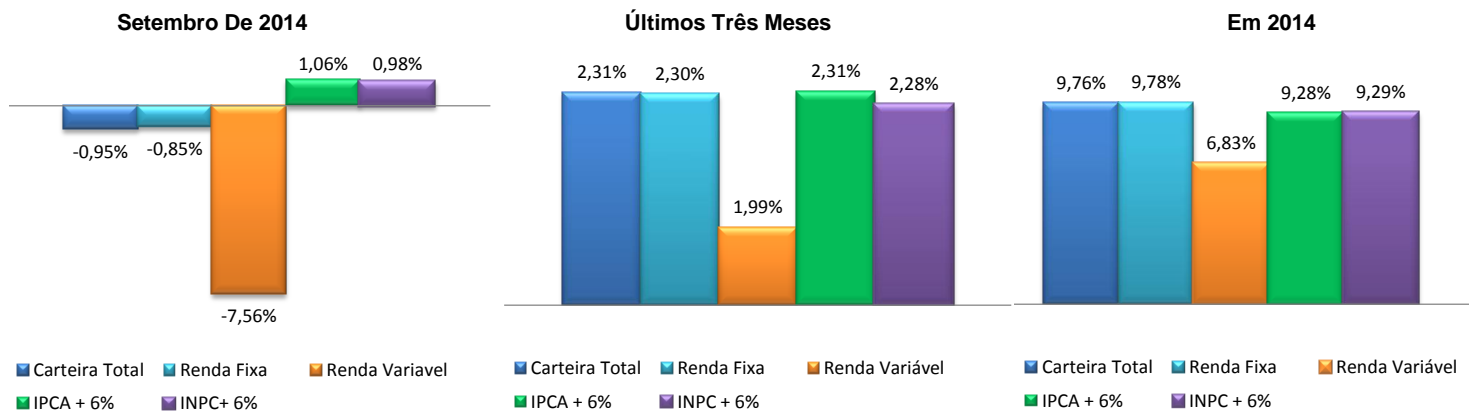
**Distribuição por Parâmetro de Rentabilidade**



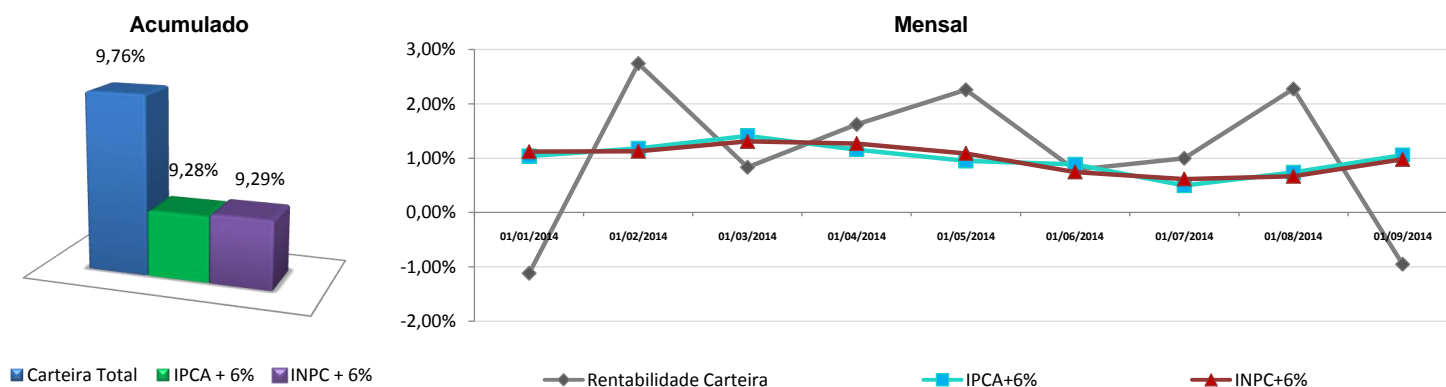
**Distribuição por Enquadramento Legal**



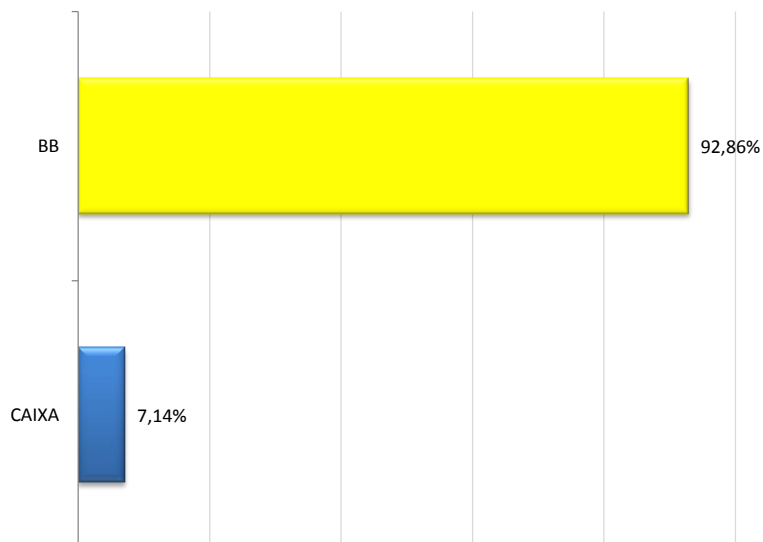
### Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial



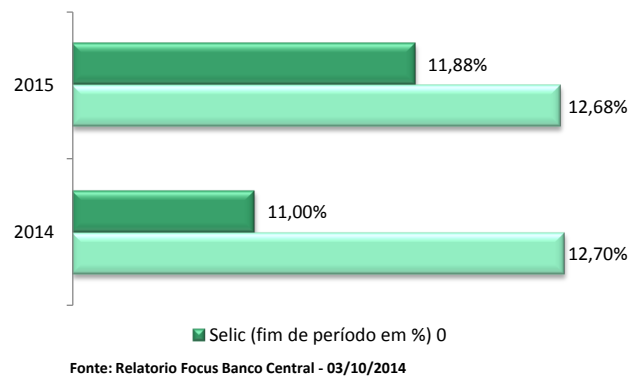
### Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial no ano



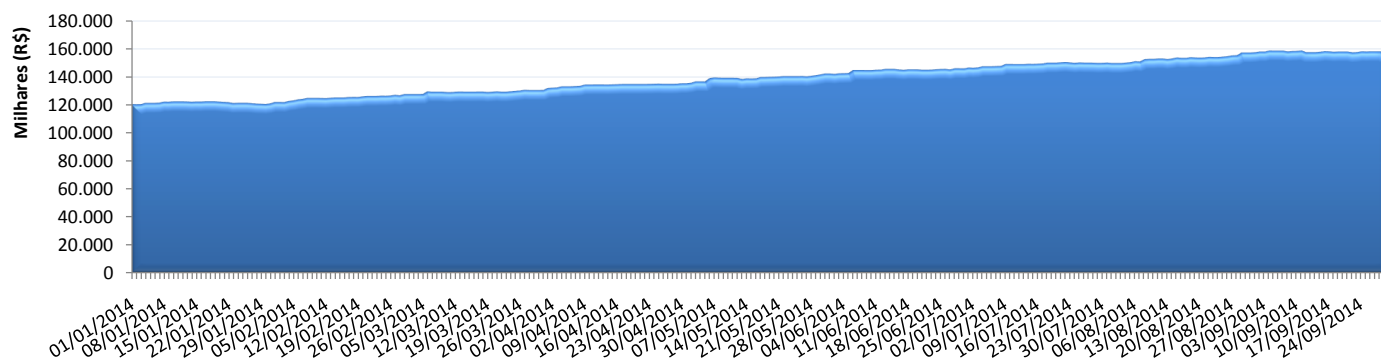
### Total por Instituição Financeira



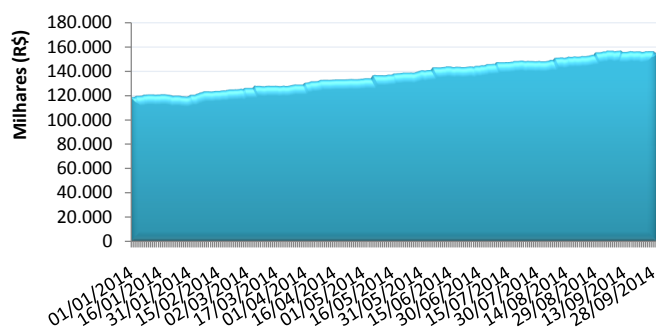
### Projeção de Indicadores de Mercado



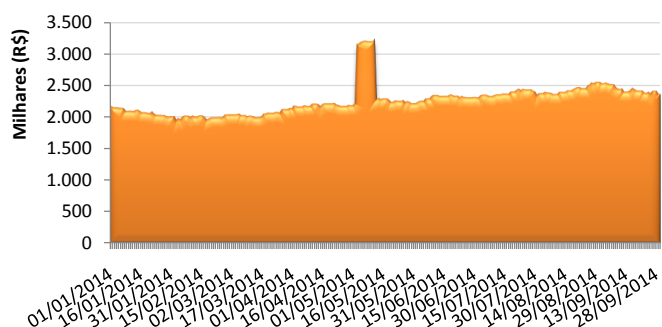
### Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



### Evolução dos Investimentos em Renda Fixa no Ano

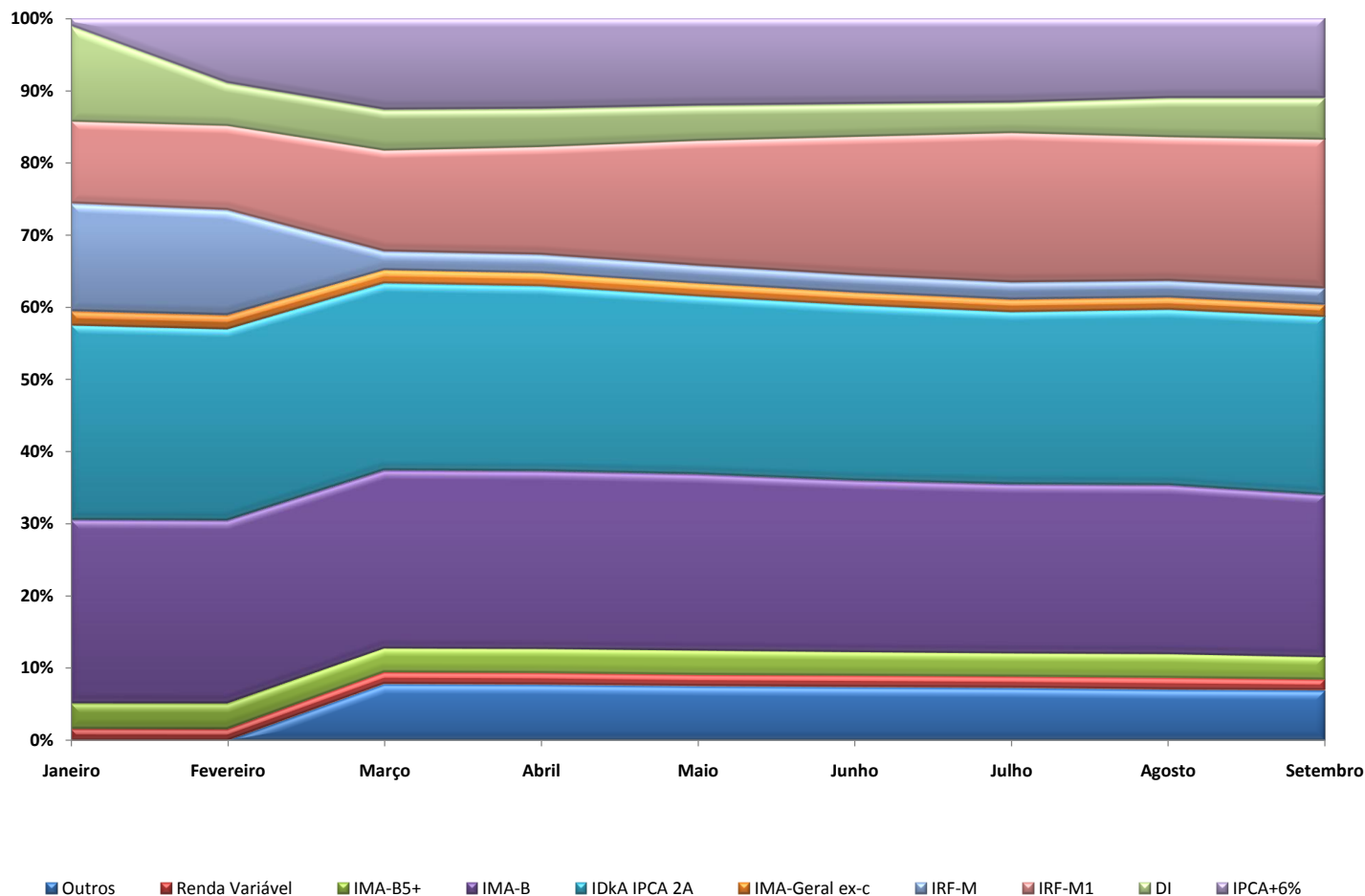


### Evolução dos Investimentos em Renda Variável no Ano



| Retorno dos Indicadores |                           |                  |                  |                       |                  |
|-------------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| INDICADORES             | Rentabilidade em Setembro | Rentab Trimestre | Rentab. Semestre | Rentabilidade em 2014 | Rentab. 12 Meses |
| CDI                     | 0,90%                     | 2,72%            | 5,31%            | 7,83%                 | 10,33%           |
| IBOVESPA                | -11,70%                   | 1,78%            | 7,34%            | 5,06%                 | 3,40%            |
| IBRX                    | -11,25%                   | 1,60%            | 6,93%            | 4,66%                 | 4,72%            |
| ICON                    | -6,26%                    | 3,01%            | 11,52%           | 8,77%                 | 7,91%            |
| IDIV                    | -12,95%                   | -0,55%           | 3,23%            | 0,29%                 | 0,32%            |
| IDKa IPCA 2 Anos        | -0,05%                    | 2,15%            | 6,43%            | 9,44%                 | 11,74%           |
| IDKa IPCA 20 Anos       | -11,44%                   | 3,51%            | 18,76%           | 18,26%                | 7,30%            |
| IEE                     | -11,47%                   | -1,91%           | 11,10%           | 5,13%                 | 2,07%            |
| IGC                     | -9,77%                    | 0,53%            | 6,82%            | 4,82%                 | 5,27%            |
| IMA Geral ex-C          | -1,42%                    | 2,21%            | 7,06%            | 9,76%                 | 10,31%           |
| IMA-B                   | -3,53%                    | 2,25%            | 9,26%            | 11,99%                | 10,38%           |
| IMA-B 5                 | 0,00%                     | 2,22%            | 6,26%            | 9,41%                 | 11,23%           |
| IMA-B 5+                | -5,43%                    | 2,43%            | 11,50%           | 13,86%                | 9,78%            |
| INPC+6%                 | 0,98%                     | 2,28%            | 5,49%            | 9,29%                 | 12,98%           |
| IPCA+6%                 | 1,06%                     | 2,31%            | 5,41%            | 9,28%                 | 13,15%           |
| IRF-M                   | -0,74%                    | 1,99%            | 6,15%            | 8,95%                 | 10,19%           |
| IRF-M 1                 | 0,82%                     | 2,63%            | 5,43%            | 7,80%                 | 10,28%           |
| IRF-M 1+                | -1,59%                    | 1,64%            | 6,56%            | 9,60%                 | 10,20%           |

### Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



### Considerações

A recente elevação da volatilidade tanto nos mercados de renda fixa quanto renda variável, verificadas no mês de Setembro/2014, sedimentou o entendimento com relação às instabilidades apresentadas pelo mercado de capitais e a necessidade de se ter uma atitude cautelosa na gestão dos recursos de RPPS. Diversos temas ainda prevalecem prementes na agenda dos investidores: normalização monetária americana, questões geopolíticas, esfriamento da economia Chinesa e política monetária frouxa na zona do Euro. O desenrolar destes temas podem afetar de forma aguda os investimentos dos RPPSs, não restando tempo para correções considerando a proximidade do fim do ano. Assim, a distribuição dos recursos na carteira de investimentos do RPPS deve privilegiar a redução da volatilidade, evitando “sustos” desnecessários.

A carteira de investimentos do RPPS de Rio Branco AC destaca-se pelo elevado grau de diversificação financeira, desde índices de renda fixa (prazo curto e longo) até investimentos na renda variável. A diversificação dos ativos protege o portfólio nos momentos de oscilação das taxas de juros e ao mesmo tempo captura rendimentos expressivos em momentos de estabilidade.