



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

ANÁLISE DOS RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DO RBPREV

Agosto 2019

CENÁRIO ECONÔMICO

Agosto foi marcado pela guerra comercial entre Estados Unidos e China, com ameaças de tarifação de produtos das duas potências mundiais em comércio, e pelo início da trajetória de desvalorização da moeda chinesa, diante deste cenário, o mercado que já estava cético por causa de uma possível recessão, ficaram mais nervosos.

A crise no cenário internacional também atingiu o Brasil, mas com perspectiva de continuidade das reformas previstas, e a Reforma da Previdência aprovada com votação expressiva na Câmara e com perspectiva de pouca desidratação da PEC no Senado, anuncio de liberação dos recurso das contas do FGTS, PIS, início da redução da taxa de juros pelo BACEN, MP da Liberdade Econômica, divulgação do crescimento PIB em +0,4% em relação ao 1º trimestre, desempenho melhores da indústria e dos investimentos do que o previsto, fizeram com que o impacto da crise internacional no mercado doméstico fossem menor.

CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO RBPREV

Agosto 2019

A carteira do RBPREV em agosto foi composta por 13 fundos de renda fixa, com papéis de curto, médio e longo prazo, entre títulos públicos federais e créditos privados, e 8 fundos de renda variáveis, tais como: fundos de governança, multimercados, ações do grupo IBX50, índice Bovespa e credito imobiliário. O RBPREV adotou para sua carteira de investimentos uma postura mais moderada.

As análises e a cautela da Equipe Financeira e do Comitê de Investimento do RBPREV, que mesmo diante de um cenário econômico mundial instável por causa das incertezas políticas, conflitos comerciais, risco de recessão mundial, entre outros aspectos, sugeriram para sua carteira de investimentos uma estratégia visando atingir os melhores resultados, de forma a contribuir para a



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

sustentabilidade do regime e a garantia do pagamento dos benefícios presentes e futuros de seus segurados.

O RBPREV finalizou o mês de agosto com o volume total de recursos na carteira de R\$ 442.864.075,25 (quatrocentos e quarenta e dois milhões oitocentos e sessenta e quatro mil setenta e cinco reais e vinte e cinco centavos).

O RBPREV, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, optou por continuar aplicando os recursos novos em fundos de longo prazo, tais como *IMA-B* e *IMAB-5+*, mas devido à crise em meado de agosto, optou por aplicar os novos recursos em fundo de curto prazos como *IRFM-1*.

Renda Fixa

Na renda fixa está a maior parte dos recursos, somando o montante de R\$ 381.534.496,21 (trezentos e oitenta e um milhões quinhentos trinta e um mil quatrocentos e noventa e seis reais e vinte um centavo), representando 86,15% da carteira, distribuído em 12 fundos de curto, médio e longo prazo. O resultado da renda fixa no período foi negativo em -0,12%, correspondendo o retorno negativo de R\$ -474.333,54 (quatrocentos e setenta e quatro mil trezentos e trinta e três reais e cinquenta e quatro centavos), o que representou -20,12% da meta atuarial, que no período foi de 0,62%. Neste seguimento ocorreu a maior movimentação de recursos durante o mês de agosto, aplicando em fundos de curto e médio prazo como *IRFM-1*, *IMA-B*, *IMA-B5+* que sofreram com as oscilações, no entanto, próximo ao fim do mês de agosto iniciou uma leve recuperação diminuindo o impacto negativo, mas não foi suficiente para fechar o período positivo.

Renda Variável

No seguimento de renda variável a carteira fechou agosto de 2019 com 13,85% do total da carteira, tendo um volume de recursos aplicados da ordem de R\$ 61.332.579,04 (sessenta e um milhões trezentos e trinta e dois mil quinhentos e setenta e nove reais e quatro centavos). As aplicações do RBPREV neste



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

seguimento obtiveram resultados negativo de -0,29%, representando o valor de R\$ -180.253,00 (cento e oitenta mil duzentos e cinquenta e três mil). O resultado da renda variável representou -46,97% da meta atuarial que no período foi de 0,62%. Neste tipo de ativo, os fundos Multimercado fecharam positivos, diminuindo assim o impacto negativo da renda variável para o período. O **Índice Bovespa** terminou o mês de agosto cotado em 101.134,61 pontos. Em 2019, o Ibovespa acumula uma valorização de 15,84%. Embora o cenário internacional tenha provocado instabilidade, o **Ibovespa** terminou agosto próximo da pontuação do fim de julho.

Acumulado no ano 2019

O retorno dos investimentos do RBPREV, no período de janeiro a agosto de 2019, atingiu o montante de R\$ 35.040.864,71 (trinta e cinco milhões quarenta mil oitocentos e sessenta e quatro reais e setenta e um centavos), referente aos recursos aplicados na Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Imobiliários, recursos estes que serão somados a reserva do Fundo Previdenciário. Esse retorno acumulado representa 8,75% da carteira, enquanto a meta atuarial para o período foi de 6,60%, mesmo com o resultado negativo de agosto o a carteira está o resultado positivo de 32,63% acima da meta atuarial no ano.

Meta Atuarial

O índice estabelecido para a Meta Atuarial na Política Anual de Investimentos do RBPREV 2019 é IPCA + 6%. Esse índice deverá nortear os resultados que os investimentos devem captar no mercado financeiro, com as aplicações dos recursos acumulados e das novas arrecadações durante o exercício. No ano de 2019, de janeiro a agosto, essa meta ficou em 6,60%, enquanto as aplicações financeiras obtiveram resultado de 8,75%, superando em 32,63% a meta atuarial estabelecida no período.

Os investimentos do RBPREV no ano de 2019 estão obtendo os melhores resultados de sua história, considerando que as movimentações feitas na carteira



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

de investimento foram bastante assertivas e trouxeram um resultado excelentes pra carteira.

Do resultado das aplicações financeiras obtidas, o montante de R\$ **8.569.285,89 (oito milhões quinhentos noventa e seis mil duzentos e oitenta e cinco reais e oitenta e nove centavos)** representa a diferença positiva de 32,63% que superou a meta atuarial estabelecida. Esse resultado deve impactar positivamente o Fundo Previdenciário, ajudando a manter o regime equilibrado financeiramente e aumentando as garantias para o pagamento dos benefícios aos seus segurados.

Com a manutenção dos pagamentos da contribuição suplementar, o RPPS deve manter o equilíbrio atuarial, que busca assegurar os pagamentos dos benefícios a serem concedidos.

Quadros anexos

- I - Desempenho da carteira do RBPREV no ano de 2019, demonstrando o resultado mensal, meta atuarial e o retorno acumulado do semestre;
- II – Representação gráfica do resultado acumulado com a meta atuarial;
- III - Aplicações por segmento, considerando os limites das resoluções CMN nº 3.922/2010 e 4.392/2014 e da Política de investimentos;
- IV – Demonstra as movimentações financeiras no mês de agosto de 2019.

Rio Branco, Ac 13 de setembro de 2019



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

Membros do Comitê de Investimentos:

Francisco Andrade Cacau Júnior
Presidente do Comitê

Amides Tavares de Souza
Gestor de Investimento
CPA10

Maria Gecilda Araújo Ribeiro
Titular CPA 10

Marcelo Luiz de Oliveira Costa
Suplente

Diante da apresentação do Relatório do Comitê de Investimentos, referente aos investimentos do mês de agosto de 2019, a Diretoria Executiva, ratifica as informações emitidas do relatório.

Diretoria Executiva:

Diretor de Administração e Finanças: Assinatura: _____
Data: ____/____/____ Marcelo Castro Macêdo

Diretora de Previdência: Assinatura: _____
Data: ____/____/____ Weruska Lima Bezerra

Diretora-Presidente: Assinatura: _____
Data: ____/____/____ Raquel Araújo Nogueira

Obs: as assinaturas consta no original.



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

Anexo I

Retorno Acumulados e Meta Atuarial 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno dos investimentos(R\$)	Retorno (%)	Meta IPCA+6%	Gap (%)
Janeiro	390.726.765,76	58.367.638,88	54.986.082,88	401.544.963,80	7.436.642,04	1,89%	0,83%	127,95%
Fevereiro	401.544.963,80	23.042.199,51	21.631.720,60	404.426.349,90	1.464.993,28	0,36%	0,90%	-59,75%
Março	404.426.349,90	4.412.933,34	3.043.627,51	407.998.366,45	2.207.242,93	0,54%	1,19%	-54,54%
Abril	407.998.366,45	8.549.454,06	5.130.481,70	415.261.525,93	3.844.187,12	0,93%	1,06%	-12,67%
Maiο	415.261.525,93	20.321.082,78	18.142.980,00	423.988.964,20	6.549.335,49	1,57%	0,64%	145,15%
Junho	423.988.964,20	45.064.216,91	43.206.000,00	435.624.895,69	9.777.714,58	2,30%	0,45%	412,12%
Julho	435.624.895,69	13.866.391,91	11.823.695,15	442.082.928,26	4.415.335,81	1,01%	0,72%	40,12%
Agosto	442.082.928,26	5.563.459,70	4.127.726,17	442.864.075,25	-654.586,54	-0,15%	0,62%	-123,84%
Acumulado no Ano de 2019					35.040.864,71	8,75%	6,60%	32,63%

Obs. Os percentuais em azul, estão positivos; em verde, estão positivos e acima da meta atuarial; em vermelho resultado negativo.



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.

Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

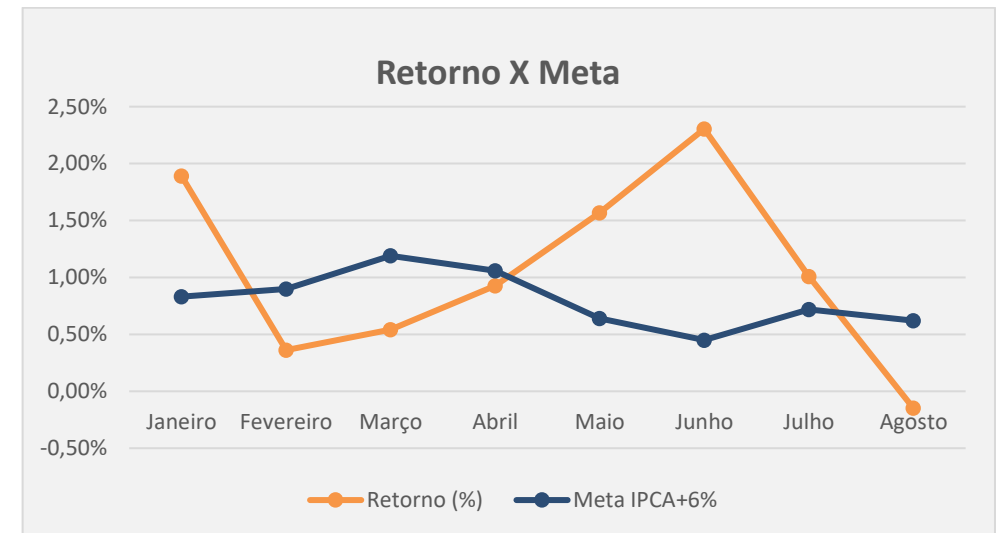
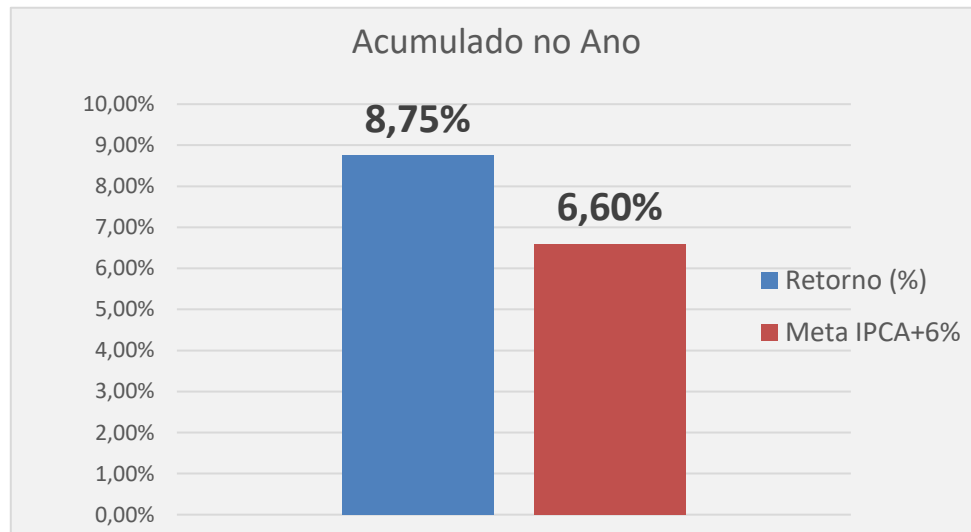
Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbprev@riobranco.ac.gov.br



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

Anexo II

Gráficos do Acumulado no Ano de 2019



O IPCA + 6% é o índice estabelecido para a Meta Atuarial na Política Anual de Investimentos do RBPREV 2019



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.

Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

Site: www.rbpREV.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbpREV@riobranco.ac.gov.br



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

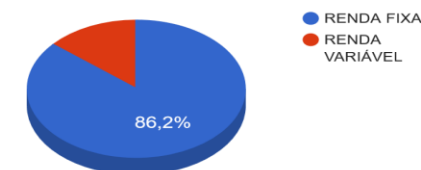
Anexo III

Enquadramento Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (agosto / 2019)

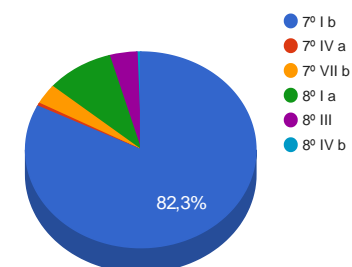
Artigos	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	364.667.027,71	82,34%	15,00%	50,00%	90,00%	33.910.640,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	132.859.222,58
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	2.234.572,15	0,50%	5,00%	28,00%	35,00%	152.767.854,19
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	14.629.896,35	3,30%	1,00%	3,00%	5,00%	7.513.307,41
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	41.784.466,70	9,44%	2,00%	11,00%	15,00%	24.645.144,59
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.143.203,76
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	17.114.025,50	3,86%	1,00%	4,00%	10,00%	27.172.382,03
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	2.434.086,84	0,55%	0,00%	1,00%	5,00%	19.709.116,92
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.143.203,76
Total Carteira		442.864.075,25					

RENDA FIXA	381.531.496,21	86,15%
RENDA VARIÁVEL	61.332.579,04	13,85%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



As aplicações foram pautadas nas normas legais que regem os investimentos para RPPS e na Política de Investimento adotada para 2019, sempre observando os riscos de crédito, mercado e liquidez, além do fluxo de caixa para os compromissos correntes. Como podemos ver no quadro acima, os investimentos desta Autarquia Previdenciária estão aderentes as Resolução do CMN e a Política de Investimentos para o exercício corrente.



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

Anexo IV

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RBPREV 2019

Seg	Tipo de Ativo	Produto / Fundo	Saldo em 31/07/2019	Aplicações	Resgates	Saldo em 30/08/2019	Retorno R\$	Retorno %	Meta Atuarial IPCA+6 a.a	Carteira PL %	Posição Atual	Estrat. Alvo	Resolução CMN (%)	Pol. de Invest.
RENDA FIXA	FI Ref. em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.400.265,44		388.742,37	15.023.756,43	12.233,36	0,08%	13%	3,39%				
		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	86.032,23	545.501,77		632.975,10	1.441,10	0,23%	36,80%	0,14%				
		BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.946.600,31		105.240,88	3.848.160,29	6.800,86	0,17%	27,79%	0,87%				
		CAIXA FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	85.790.215,10			85.679.113,14	- 111.101,96	-0,13%	-20,89%	19,35%				
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.828.692,86	1.149.997,88	3.244.000,00	11.805.235,51	70.544,77	0,47%	75,96%	2,67%	82,34%	50,00%	100,00%	90,00%
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	71.802.342,96			71.827.413,29	25.070,33	0,03%	5,63%	16,22%				
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	83.838.221,13			83.922.084,69	83.863,56	0,10%	16,13%	18,95%				
		CAIXA FI IMA-B 5+	48.702.182,79	1.574.225,90		49.867.299,65	- 409.109,04	-0,81%	-131,25%	11,26%				
		CAIXA FI IMA-B	39.944.193,30	1.943.570,41		41.709.680,73	- 178.082,98	-0,43%	-68,57%	9,42%				
		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		350.163,74		351.308,88	1.145,14	0,33%	52,75%	0,08%				
	FI Referenciados RF - Art. 7º, III, Alínea "a"						-						60,00%	60,00%
	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	2.223.676,43			2.234.572,15	10.895,72	0,49%	79,03%	0,50%	19,85%	33,00%	40,00%	40,00%
RENDA VARIÁVEL	CDBs - Art. 7º, VI, Alínea "a"												15,00%	5,00%
	FI em Dir. Creditórios - sênior Art. 7º, VII, "a"												5,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Créd. Privado"- Art. 7º, VII, "b"	CAIXA FI BRSAI IPCA XVI RF CRED PR	4.344.989,24			4.344.311,51	- 677,73	-0,02%	-2,52%	0,98%	3,30%	5,00%	5,00%	5,00%
		BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	10.272.941,51			10.285.584,84	12.643,33	0,12%	19,85%	2,32%				
	SUBTOTAL		380.180.353,30	5.563.459,70	3.737.983,25	381.531.496,21	- 474.333,54	-0,12%	-20,12%	86,15%	105,50%	88,00%	225,00%	205,00%
	FI Ref. em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	17.383.026,97			17.260.164,05	- 122.862,92	-0,71%	-114,00%	3,90%				
		CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBOVESPA	23.265.035,53			23.103.552,90	- 161.482,63	-0,69%	-111,95%	5,22%	9,44%	7,00%	30,00%	10,00%
		BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	1.413.675,49			1.420.749,75	7.074,26	0,50%	80,71%	0,32%				
	FI em Ações - Art. 8º, II, "a"						-					1,00%	20,00%	10,00%
	FI Multimercado - Art. 8º, III	CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BM&BOVESPA MULT	3.373.700,57			3.385.782,22	12.081,65	0,36%	57,76%	0,76%				
		CAIXA FI MULTIMERCADO RV30 LP	3.097.160,76			3.106.284,36	9.123,60	0,29%	47,51%	0,70%	3,86%	3,00%	10,00%	10,00%
		CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESP	5.562.440,00			5.584.590,00	22.150,00	0,40%	64,23%	1,26%				
		CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	5.007.039,05			5.037.368,92	30.329,87	0,61%	97,70%	1,14%				
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"												5,00%	5,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS-FII	2.795.954,39		385.200,72	2.434.086,84	23.333,17	0,83%	134,60%	0,55%	0,55%	1,00%	5,00%	5,00%
	SUBTOTAL		61.898.032,76	-	385.200,72	61.332.579,04	- 180.253,00	-0,29%	-46,97%	13,85%	13,85%	12,00%	70,00%	40,00%
DISPONIBILIDADE		CONTA CORRENTE BANCO DO BRASIL	1.951,21		1.951,21									
		CONTA CORRENTE CAIXA ECONOMICA	2.590,99		2.590,99									
SUBTOTAL			4.542,20	-	4.542,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GERAL			442.082.928,26	5.563.459,70	4.127.726,17	442.864.075,25	- 654.586,54	-0,15%	0,62%	100,00%	119,35%	100,00%	295,00%	245%

Lengenda: Retorno: Azul=Positivo, Vermelho=Negativo, Verde>=Meta Atuarial / Meta Atuarial: Vermelho = abaixo da meta, Verde>=Meta Atuarial / Carteira: Vermelho = acima do percentual permitido do PL para único fundo



Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.

Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbprev@riobranco.ac.gov.br