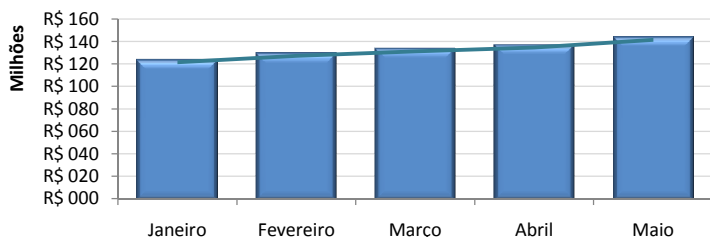


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO - FUNDO PREVIDENCIÁRIO - AC

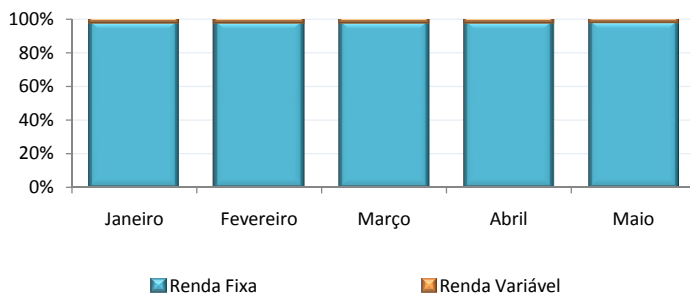


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos Maio De 2014

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

Enquadramento Legal: Resolução CMFV n.º 6/2014					Rentabilidade do Fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	mai-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%	3,73%	2,70%	7,90%	7,93%	3,57%	3,57%
IDkA IPCA 2A	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	24,61%	1,31%	5,58%	9,30%	1,52%	1,52%
IMA-B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	3,49%	6,18%	11,60%	0,35%	9,07%	9,07%
IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	24,42%	4,23%	9,25%	3,46%	5,88%	5,88%
IRF-M1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC	Art. 7º Inciso I b	100%	12,04%	0,92%	4,00%	8,96%	0,15%	0,15%
IRF-M	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	2,52%	1,82%	5,72%	7,58%	1,78%	1,78%
IMA-Geral ex-c	BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	1,84%	2,54%	6,76%	6,71%	2,94%	2,94%
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	2,44%	0,89%	4,20%	9,43%	0,03%	0,03%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	0,98%	1,44%	6,07%	13,47%	1,46%	1,46%
IPCA+ 6%	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	7,34%					
Outros	BB TÍTULOS PÚBLICOS VIII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º Inciso IV	20%	7,37%					
DI	CAIXA BRASIL FI REF DI LP	Art. 7º Inciso IV	20%	2,39%	0,84%	4,14%	9,42%	0,08%	0,08%
IRF-M1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	Art. 7º Inciso I b	100%	5,27%	0,94%	4,07%	9,09%	0,16%	0,16%
Total em Renda Fixa				98,44%					

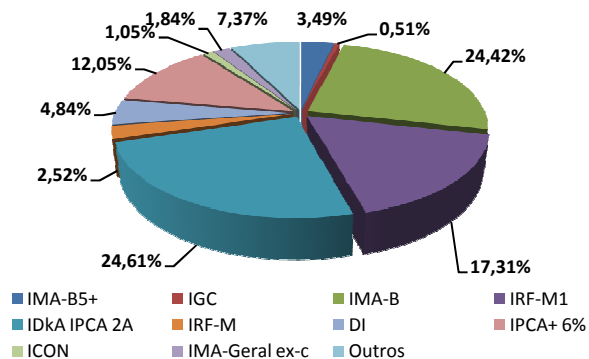
b) Renda Variável									
ICON	BB AÇÕES CONSUMO FIC	Art. 8º Inciso III	15%	1,05%	2,00%	0,99%	-1,13%	14,28%	14,28%
IGC	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	Art. 8º Inciso III	15%	0,51%	-0,41%	-0,06%	-1,30%	14,48%	14,48%
Total em Renda Variável				1,56%					

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

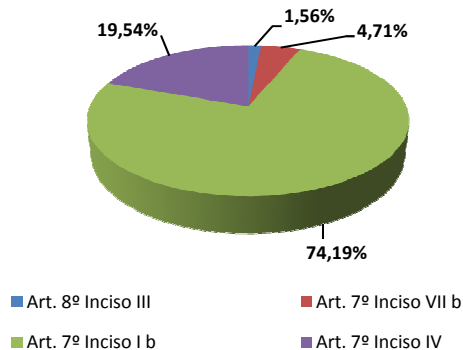
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR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

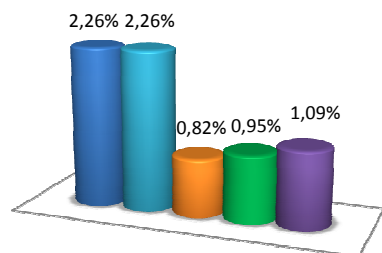


Distribuição por Enquadramento Legal

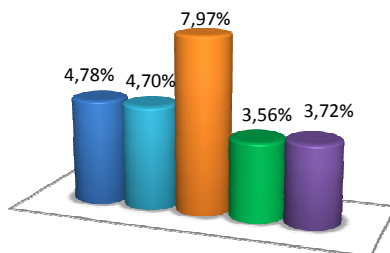


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

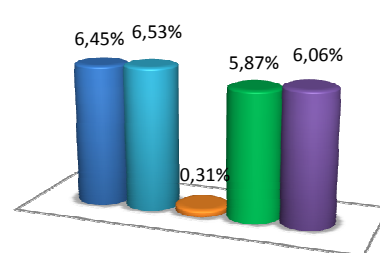
Maio De 2014



Últimos Três Meses



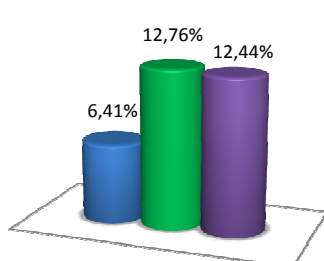
Em 2014



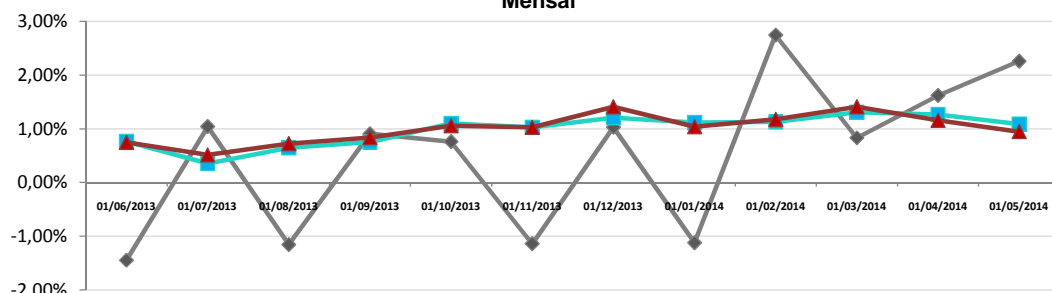
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



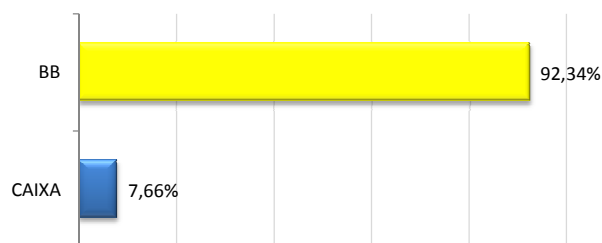
■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

— Rentabilidade Carteira

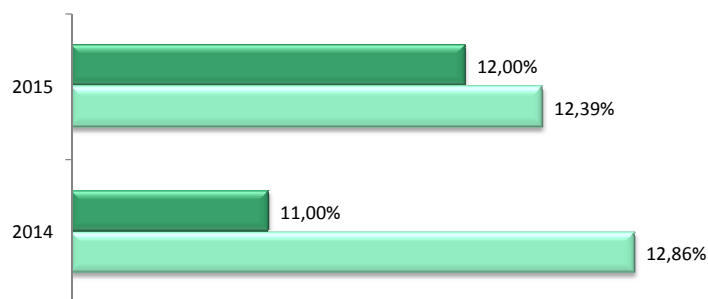
— IPCA+6%

— INPC+6%

Total por Instituição Financeira



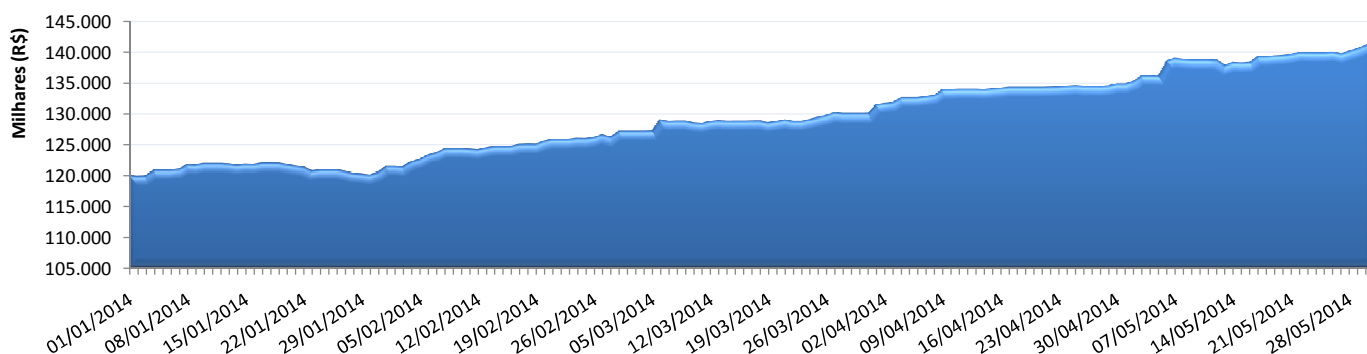
Projeção de Indicadores de Mercado



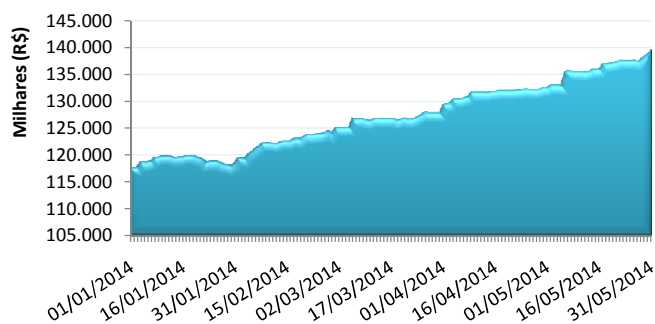
■ Selic (fim de período em %) 0 ■ IPCA + 6% (em %) 0

Relatório Focus Bacen - 06/06/2014

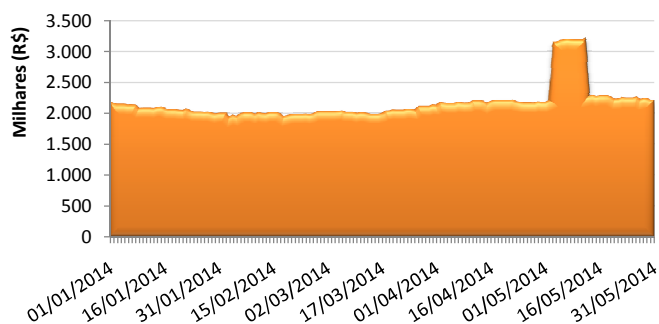
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



**Evolução dos Investimentos em
Renda Fixa no Ano**



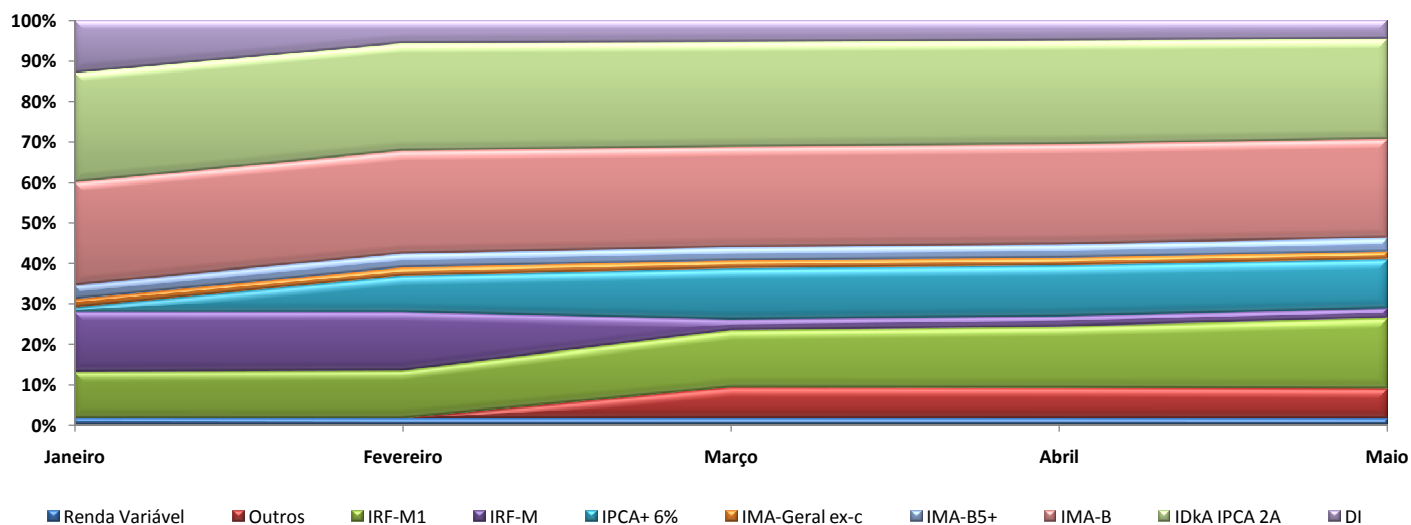
**Evolução dos Investimentos em
Renda Variável no Ano**



Retorno dos Indicadores

INDICADORES	Rentabilidade em Maio	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2014	Rentab. 12 Meses
CDI	0,86%	2,45%	4,94%	4,12%	9,43%
IBOVESPA	-0,75%	8,80%	-2,37%	-0,52%	-4,24%
IBRX	-1,12%	8,57%	-3,65%	-0,60%	-1,59%
ICON	2,07%	8,62%	-0,70%	1,04%	-0,58%
IDIV	-2,87%	6,35%	-5,61%	-3,55%	-1,68%
IDkA IPCA 2 Anos	1,45%	3,69%	7,16%	5,70%	9,65%
IDkA IPCA 20 Anos	12,02%	18,88%	20,43%	18,13%	-5,75%
IEE	1,87%	14,19%	-2,59%	0,30%	-7,70%
IGC	-0,31%	8,09%	-2,29%	-0,10%	-1,37%
IMA Geral ex-C	2,51%	4,87%	7,82%	6,78%	6,87%
IMA-B	4,27%	7,55%	10,88%	9,45%	3,85%
IMA-B 5	1,47%	3,73%	7,10%	5,86%	8,69%
IMA-B 5+	6,19%	10,16%	13,45%	11,88%	0,90%
INPC+6%	1,09%	3,72%	7,35%	6,06%	12,44%
IPCA+6%	0,95%	3,56%	7,37%	5,87%	12,76%
IRF-M	1,84%	3,78%	6,74%	5,86%	7,90%
IRF-M 1	0,95%	2,64%	4,99%	4,13%	9,31%
IRF-M 1+	2,33%	4,40%	7,72%	6,82%	7,32%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



Considerações

Nos 4 últimos meses de 2014 os preços dos títulos públicos no mercado doméstico iniciaram ciclo de recuperação resultando na valorização das carteiras expressas pelo IMA (Índice de Mercado ANBIMA) e seus sub-índices. Um dos fatores que motivou o desempenho positivo foi o significativo aumento da aquisição de títulos da dívida pública federal por investidores estrangeiros, o que têm demonstrado uma percepção do risco país relativamente mais favorável. Porém, as condições do cenário econômico interno e externo ainda trazem incertezas quanto à continuidade da valorização desses ativos. A disseminação entre os demais agentes da confiança na condução da política monetária e evolução das variáveis macroeconômicas seguem condicionadas à expectativa do ciclo de juros reais, que, por sua vez, depende da divulgação de novos indicadores econômicos e do cenário internacional.

Portanto, apesar da conjuntura econômica interna relativamente favorável, mas ainda incerta para 2014, predominantemente quanto aos principais indicadores – inflação, juros e PIB – ainda é prudente manter alocações em alternativas de investimentos que visam a redução da exposição à volatilidade. Os fundos atrelados ao IDK A2 e IMA-B5, por exemplo, podem amenizar o efeito inflacionário, enquanto que os fundos indexados ao IRF-M1 ou atrelados à Selic/CDI podem reduzir o efeito das oscilações das taxas de juros.

A carteira de investimentos do RPPS de Rio Branco destaca-se pela diversificação, principalmente em fundos atrelados a papéis mais curtos (IDK A2, IRF-M1, CDI), o que reduz a volatilidade no atual cenário econômico. Porém, há uma exposição ainda significativa (27%) em índices mais longos como o IMA-B e o IMA-B5+. Para o atual momento econômico, a orientação é deixar esse percentual não maior que 15% nesses índices, e migrar o excedente para o CDI. A carteira sugerida para o mês de junho-14 é um instrumento para auxiliar as deliberações do RPPS quanto à alocação de recursos.