

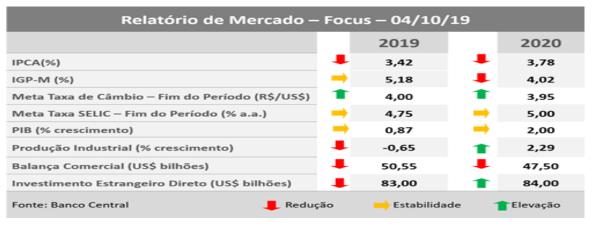
## ANÁLISE DOS RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DO RBPREV

## Setembro 2019

## **CENÁRIO ECONÔMICO**

#### Relatório Focus

No Relatório Focus divulgado no dia 04/10/2019, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Precos ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,42% em 2019, uma redução ante os 3,43% da semana anterior, sendo a nona revisão consecutiva para baixo. Para 2020 a estimativa foi reduzida para 3,78%, ante 3,79% da pesquisa anterior. O resultado se distancia ainda mais da meta de inflação fixada pelo CMN para este ano, de 4,25%. Para a taxa Selic, o mercado financeiro manteve as expectativas com o relatório informando que, ao final de 2019, a taxa Selic estará em 4,75%. Há um mês estava em 5,00%. Para 2020, a previsão foi mantida em 5,00%. O mercado financeiro manteve a estimativa para a taxa de crescimento da economia este ano em 0,87%. Para 2020 a expansão do PIB também foi mantida em 2,00%. Os profissionais consultados pelo BACEN mantiveram as previsões para o dólar a R\$ 4,00 neste ano. Para o encerramento de 2020, a estimativa foi aumentada para R\$ 3,95, ante R\$ 3,91 da projeção anterior. Para o Investimento Estrangeiro Direto, caracterizado pelo interesse duradouro do investimento na economia, as expectativas são de um ingresso de US\$ 83,00 bilhões em 2019 e de US\$ 84,00 bilhões 2020.



https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/



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

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



## CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO RBPREV Setembro 2019

A carteira do RBPREV em setembro 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 a carteira de investimentos uma estratégia visando atingir os melhores resultados, de forma a contribuir para a sustentabilidade do regime e a garantia do pagamento dos benefícios presentes e futuros de seus segurados.

O RBPREV finalizou o mês de setembro com o volume total de recursos na carteira de R\$ 455.173.466,48 (quatrocentos e cinquenta e cinco milhões cento e setenta e três mil quatrocentos e sessenta e seis reais e quarenta e oito centavos).

O RBPREV, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, optou por manter recursos aplicados nos 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 e DI.

### Renda Fixa

Na renda fixa está a maior parte dos recursos, sendo 88,00% da carteira, totalizando o valor de R\$ 390.757.128,17 (trezentos e noventa milhões setecentos e cinquenta sete mil cento e vinte oito reais e dezessete centavos), distribuído em 13 fundos de curto, médio e longo prazo. O resultado da renda fixa no período foi de 2,09%, representando o retorno de R\$ 7.990.514,22 (sete milhões novecentos e noventa mil quinhentos e quatorze reais e vinte e dois centavos), o que representou 465,41% acima da meta atuarial, que no período foi de 0,45%. Neste seguimento ocorreu a maior movimentação de recursos durante o mês de setembro, optando por manter recursos Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



aplicados nos 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 e DI.

Renda Variável

As aplicações no segmento de renda variável representam 13,81% da

carteira, sendo os valores de R\$ 62.870.183,72 (sessenta e dois milhões

oitocentos e setenta mil cento e oitenta e três reais e setenta e dois centavos).

Neste seguimento os resultados foram de 2,55% em setembro, representando o

valor de R\$ 1.562.004,68 (um milhão quinhentos e sessenta dois mil quatro

reais e sessenta e oito centavos). O resultado da renda variável representou

565,95% acima da meta atuarial que no período foi de 0,45%. O Índice

Bovespa fechou setembro com o terceiro melhor desempenho mensal do ano,

acumulando alta de 3,57%.

O retorno dos investimentos do RBPREV, no período de janeiro a setembro

de 2019, atingiu o montante de R\$ 44.593.383,61 (quarenta e quatro milhões

quinhentos e noventa e três mil trezentos e oitenta e três reais e sessenta 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 10,89% da carteira, enquanto

a meta atuarial para o período foi de 7,05%, o superávit positivo é de 54,65% acima

da meta atuarial.

**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, essa meta está em 7,05%, enquanto as aplicações

financeiras obtiveram resultado de 10,89%, superando em 54,65% a meta atuarial

estabelecida no período.



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

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



Os investimentos do RBPREV no ano de 2019 estão obtendo os melhores resultados de sua história, considerando que as movimentações feitas na carteira de investimento foram bastante assertivas e trouxeram um resultado excelentes pra carteira. 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 setembro de 2019.

Rio Branco, Ac 15 de outubro de 2019



Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



## 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



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

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



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

## **Diretoria Executiva:**

Diretor de Administração e Finanças:  Data:/	Assinatura:	Marcelo Castro Macêdo
Daia/		Marcelo Castro Macedo
Diretora de Previdência:	Assinatura: _	
Data:/		Weruska Lima Bezerra
Diretora-Presidente:	Assinatura: _	
Data:/		Raquel Araújo Nogueira
Obs: as assinaturas constam no original.		



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

Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br



## 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%
Maio	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%
Setembro	442.864.075,25	6.036.272,33	3.279.400,00	455.173.466,48	9.552.518,90	2,15%	0,45%	377,48%
Acumulado	no Ano de 2019	44.593.383,61	10,89%	7,05%	54,65%			



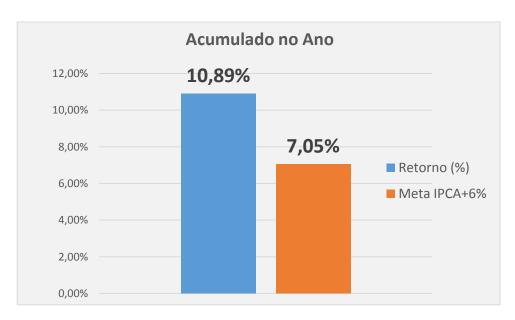
Missão: Assegurar os direitos previdenciários aos servidores efetivos e seus dependentes mediante gestão participativa com ética, profissionalismo e responsabilidade social.

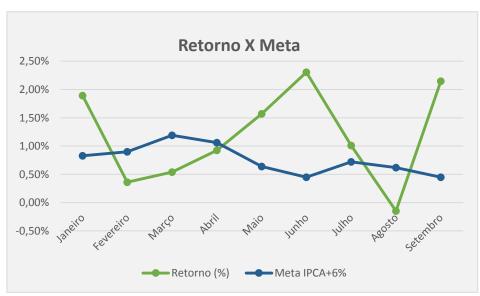
Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br E-mail: rbprev@riobranco.ac.gov.br



## **Anexo II**

## **Gráfico Retorno Acumulados e Meta Atuarial 2019**





O quadro Acumulado no Ano demonstra o retorno dos investimentos que foi de 10,89% e meta atuarial que no período ficou em 7,05%.

O Quadro Retorno X Meta demostra o desempenho mensal dos retornos e da meta atuarial.

Site: <a href="www.rbprev.riobranco.ac.gov.br">www.rbprev.riobranco.ac.gov.br</a> E-mail: <a href="mailto:rbprev@riobranco.ac.gov.br">rbprev@riobranco.ac.gov.br</a>



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



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.

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



## Anexo III

## **Enquadramento**

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

	Boselueão	Cortoiro	Cantaina	Estra	GAP		
Artigos	Resolução Carteira \$		Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	Superior
Artigo 7°, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	373.613.881,27	82,36%	15,00%	50,00%	90,00%	34.650.699,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	136.088.193,57
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	2.244.540,47	0,49%	5,00%	28,00%	35,00%	156.525.018,69
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	14.898.706,43	3,28%	1,00%	3,00%	5,00%	7.782.659,16
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	43.218.142,10	9,53%	2,00%	11,00%	15,00%	24.825.954,68
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.681.365,59
Artigo 8°, Inciso III	10,00%	17.281.653,26	3,81%	1,00%	4,00%	10,00%	28.081.077,93
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	2.370.388,36	0,52%	0,00%	1,00%	5,00%	20.310.977,23
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.681.365,59
Total Carteira		453.627.311,89					

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.

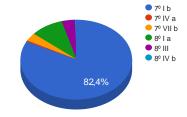
Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br

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

RENDA FIXA	392.303.282,76	86,48%
RENDA VARIÁVEL	62.870.183,72	13,86%



#### Distribuição por Artigo / Resolução





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



#### **CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RBPREV 2019**

Seg	Tipo de Ativo	Produto / Fundo	Saldo em 30/08/2019	Aplicações	Resgates	Saldo em 30/09/2019	Retorno R\$	Retorno %	Meta Atuarial IPCA+6 a.a	Carteira PL %	Posição Atual	Estrat. Alvo	Resolução CMN (%)	
		BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.023.756.43			15.273.913,50	250.157.07	1,67%	370%	3,36%				
		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	632.975,10	405.715,45		1.042.681,77	3.991,22	0,38%	85,39%	0,23%				
		BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.848.160,29	.,		3.889.752,88	41.592,59	1,08%	240,19%	0,85%				
		CAIXA FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	85.679.113,14	4.076.713,44		91.640.625,99	1.884.799,41	2,10%	466,65%	20,13%				
	510 C 4000/1/L 701 A 1 70 L W. W.	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.805.235,51		3.255.000,00	8.619.995,15	69.759,64	0,59%	131,32%	1,89%			400 000/	
	FI Ref. em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	71.827.413,29			73.062.933,48	1.235.520,19	1,72%	382,25%	16,05%	82,08%	50,00%	100,00%	90,009
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	83.922.084,69			85.117.503,74	1.195.419,05	1,42%	316,54%	18,70%				
FIXA		CAIXA FI IMA-B 5+	49.867.299,65			51.706.411,63	1.839.111,98	3,69%	819,56%	11,36%				
Α. H		CAIXA FI IMA-B	41.709.680,73			42.898.858,88	1.189.178,15	2,85%	633,57%	9,42%				
RENDA		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	351.308,88	7.688,85		361.204,25	2.206,52	0,61%	136,59%	0,08%				
œ	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	2.234.572,15			2.244.540,47	9.968,32	0,45%	99,13%	0,49%	20,63%	33,00%	40,00%	40,00
	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 BRSAIL IPCA XVI RF CRED PR	4.344.311,51			4.442.741,55	98.430,04	2,27%	503,49%	0,98%	0.070/	5,00%		5,00%
		BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	10.285.584,84			10.455.964,88	170.380,04	1,66%	368,11%	2,30%	3,27%		5,00%	
		SUBTOTAL	381.531.496,21	4.490.117,74	3.255.000,00	390.757.128,17	7.990.514,22	2,09%	465,41%	85,85%	105,98%	88,00%	225,00%	205,009
		CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	17.260.164,05			17.838.503,86	578.339,81	3,35%	744,60%	3,92%				
	FI Ref. em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	CAIXA FI AÇÕESS BRASIL IBOVESPA	23.103.552,90			23.915.773,27	812.220,37	3,52%	781,24%	5,25%	9,49%	7,00%	30,00%	6 10,00%
		BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	1.420.749,75			1.463.864,97	43.115,22	3,03%	674,37%	0,32%			l	
	FI em Ações - Art. 8º, II, "a"					1	-			0,0270		1,00%	20,00%	10,00%
VARIÁVEL		CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BM&BOVESPA MULT	3.385.782,22			3.414.541,19	28.758,97	0,85%	188,76%	0,75%	3,80%	3,00%		
VAR	FI Multimercado - Art. 8º, III	CAIXA FI MULTIMERCADO RV30 LP	3.106.284,36			3.147.350,78	41.066,42	1,32%	293,79%	0,69%				
RENDA		CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESP	5.584.590,00			5.606.235,00	21.645,00	0,39%	86,13%	1,23%			10,00%	
EN EN		CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	5.037.368,92			5.113.526,29	76.157,37	1,51%	335,97%	1,12%			1	
_	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,				,	,						5,00%	5,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS-FII	2.434.086,84		24.400,00	2.370.388,36	- 39.298,48	-1,61%	-358,78%	0,52%	0,52%	1,00%	5,00%	5,00%
		SUBTOTAL	61.332.579,04	-	24.400,00	62.870.183,72	1.562.004,68	2,55%	565,95%	13,81%	13,81%	12,00%	70,00%	40,00%
		CONTA CORRENTE BANCO DO BRASIL	<u> </u>			<u> </u>				<u> </u>				
	DISPONIBILIDADE	CONTA CORRENTE CAIXA ECONOMICA		1.546.154,59		1.546.154,59				0.34%				
		SUBTOTAL	.=	1.546.154,59	-	1.546.154,59	-		-	0,00	-	- -	-	_
	TOTAL GERAL		442.864.075,25	,	3.279.400,00		9.552.518,90	2.15%	0.45%		119,79%	100.00%	295.00%	245%
	Retorno: Azul=Positivo, Vermelho=Negativo, Verde	e>=Meta Atuarial / Meta Atuarial: Vermelho = abaixo da meta. Verde>=Met	a Atuarial / Carteira: Vem	0.030.272,33	3.273.400,00	455.175.400,48	3.332.318,90	2,13/0	0,4370	100,00%	113,73%	100,00%	253,00%	243/6

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

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



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