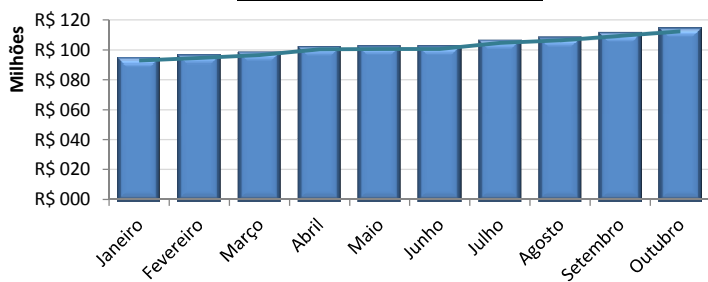




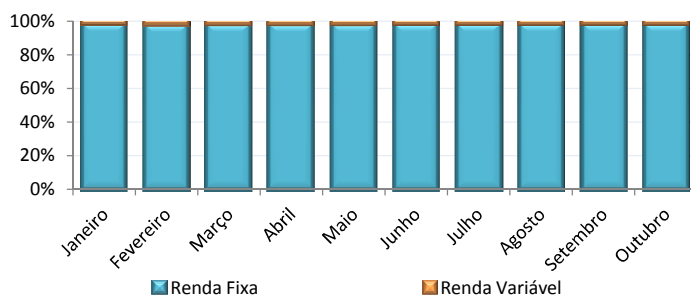
Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Outubro De 2013

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

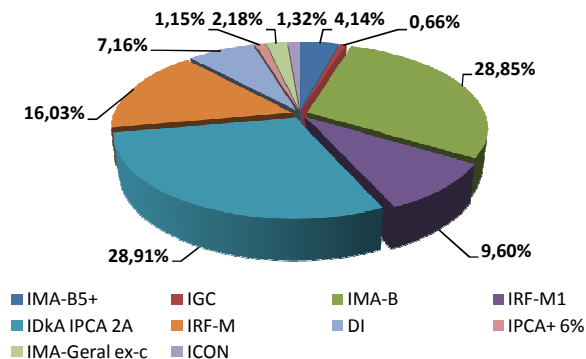
Resumo da Carteira - Renda Fixa					Rentabilidade do Fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	out-13	2013	12 Meses	V@R¹	Volatilidade²
b) Renda Fixa									
IRF-M	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	16,03%	0,71%	1,95%	3,30%	0,71%	2,76%
IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	28,85%	0,91%	-8,09%	-5,93%	0,91%	2,61%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	1,15%	0,50%	11,20%	13,69%	0,50%	1,29%
IDKa IPCA 2A	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	28,91%	0,54%	2,24%	4,61%	0,54%	1,30%
IMA-Geral ex-c	BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	2,18%	0,79%	-0,95%	0,72%	0,79%	1,08%
IMA-B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	4,14%	1,19%	-13,20%	-11,08%	1,19%	1,31%
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	4,31%	0,80%	6,44%	7,61%	0,80%	1,24%
IRF-M1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	Art. 7º Inciso I b	100%	6,28%	0,71%	5,64%	6,78%	0,71%	1,37%
DI	CAIXA BRASIL FI REF DI LP	Art. 7º Inciso IV	20%	2,85%	0,79%	6,52%	7,68%	0,79%	2,02%
IRF-M1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC	Art. 7º Inciso I b	100%	3,32%	0,70%	5,52%	6,66%	0,70%	1,44%
Total em Renda Fixa				98,02%					
b) Renda Variável									
IGC	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	Art.8º Inciso III	15%	0,66%	4,35%	1,55%	9,14%	4,35%	1,36%
ICON	BB AÇÕES CONSUMO FIC	Art.8º Inciso III	15%	1,32%	-0,08%	0,55%	5,82%	-0,08%	1,65%
Total em Renda Variável				1,98%					

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

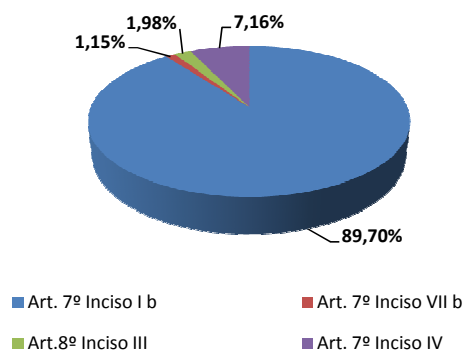
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR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

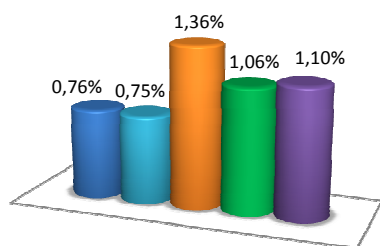


Distribuição por Enquadramento Legal

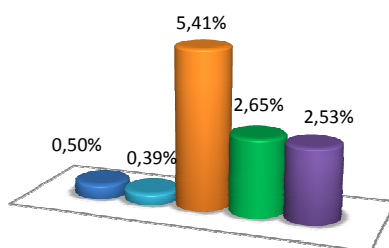


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

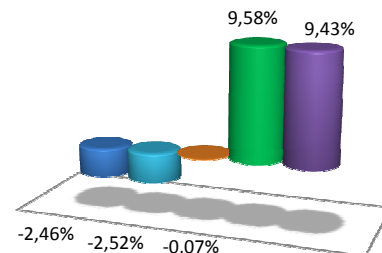
Outubro De 2013



Últimos Três Meses



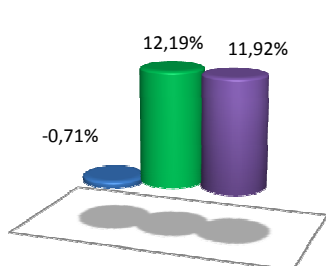
Em 2013



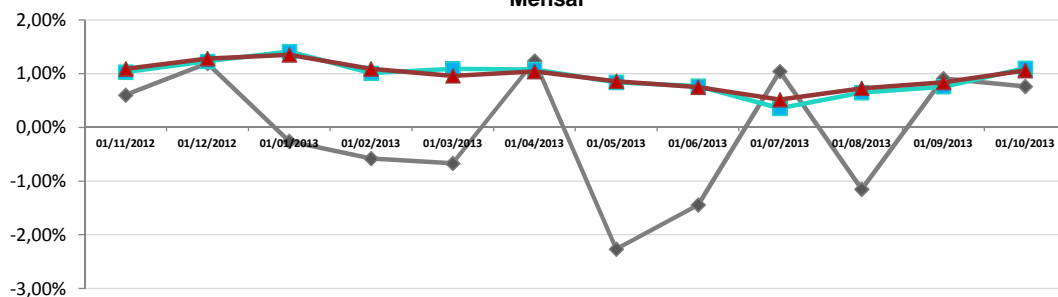
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



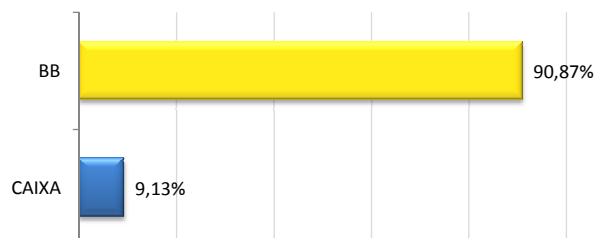
■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

— Rentabilidade Carteira

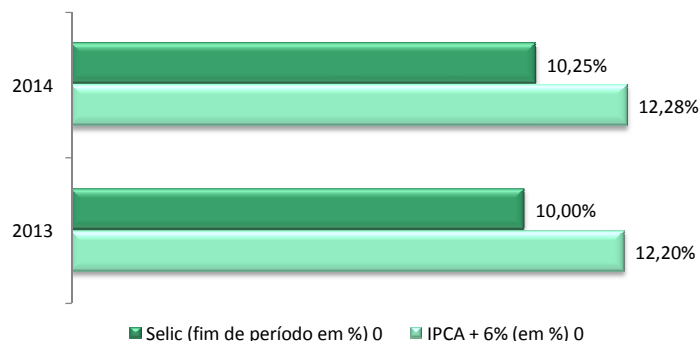
— IPCA+6%

— INPC+6%

Total por Instituição Financeira

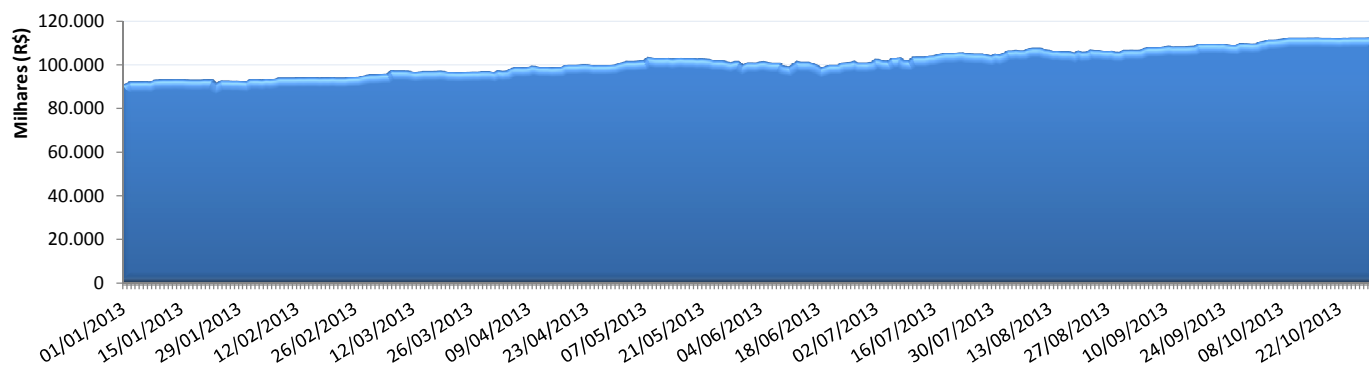


Projeção de Indicadores de Mercado

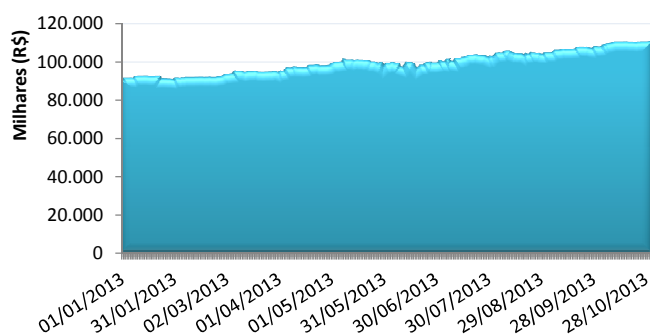


Fonte: Relatório Focus Banco Central

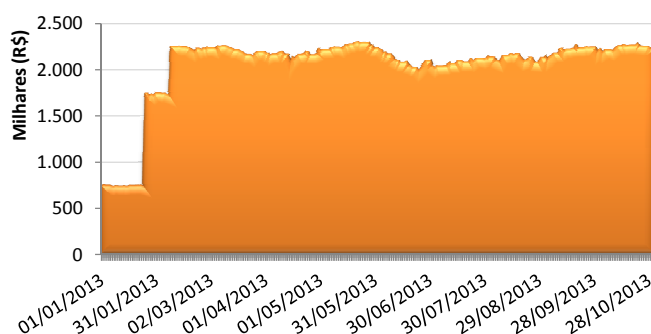
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



Evolução dos Investimentos em Renda Fixa no Ano



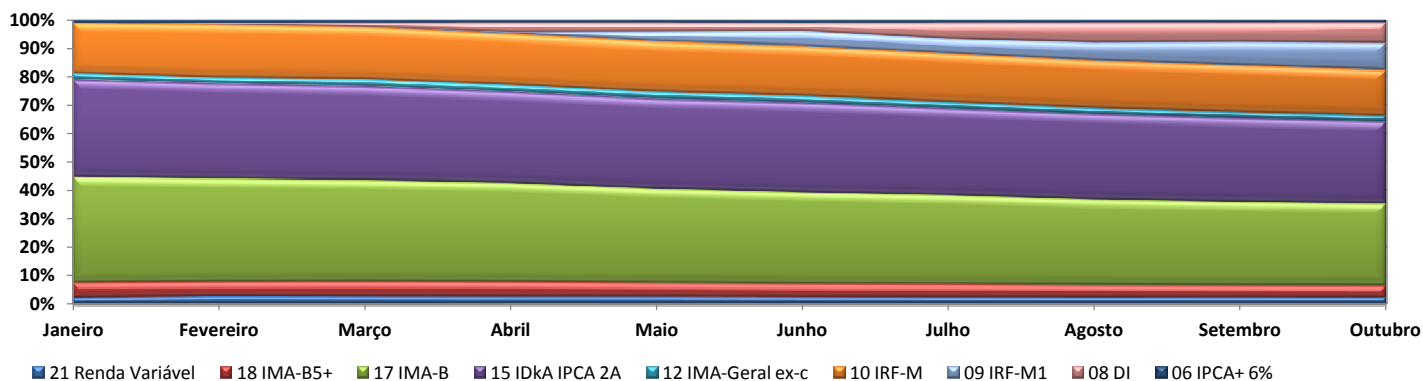
Evolução dos Investimentos em Renda Variável no Ano



Retorno dos Indicadores

INDICADORES	Rentabilidade em Outubro	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2013	Rentab. 12 Meses
CDI	0,80%	2,21%	4,15%	6,47%	7,62%
IBOVESPA	3,66%	12,48%	-2,96%	-10,99%	-4,93%
IBRX	5,36%	12,67%	3,33%	2,00%	8,10%
ICON	0,00%	3,43%	-0,37%	1,56%	7,34%
IDIV	5,90%	13,83%	5,29%	1,41%	10,89%
IDkA IPCA 2 Anos	0,48%	1,65%	1,34%	2,55%	5,18%
IDkA IPCA 20 Anos	1,99%	-6,30%	-19,45%	-22,80%	-21,02%
IEE	2,90%	7,30%	-1,49%	-3,37%	-3,12%
IGC	4,33%	10,13%	2,56%	1,76%	9,49%
IMA Geral ex-C	0,81%	0,53%	-1,49%	-0,65%	1,03%
IMA-B	0,91%	-1,35%	-7,25%	-7,87%	-5,61%
IMA-B 5	0,49%	1,25%	0,28%	1,59%	4,04%
IMA-B 5+	1,20%	-2,90%	-11,27%	-12,95%	-10,80%
INPC+6%	1,10%	2,53%	4,55%	9,43%	11,92%
IPCA+6%	1,06%	2,65%	4,84%	9,58%	12,19%
IRF-M	0,74%	1,18%	0,65%	2,20%	3,57%
IRF-M 1	0,73%	2,00%	3,75%	5,79%	6,97%
IRF-M 1+	0,74%	0,76%	-0,78%	0,56%	1,98%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



Considerações

Aderente a uma estratégia defensiva, buscando proteção ao capital, a alocação de recursos do RPPS de Rio Branco (AC) aproxima-se da alocação ideal dado o cenário econômico de elevada volatilidade enfrentado em 2013. A presença relevante de aplicações em fundos com papéis de prazos mais “curtos” como: IRFM, IRFM1, Perfil, IDkA2 tem a função de absorver os impactos da volatilidade dando mais estabilidade à carteira de investimentos. Por outro lado, a alocação em fundos com papéis de prazos mais longos, como: IMA-B e IMA-B5+, trazem grande potencial de recuperação numa eventual reversão de tendência como o fechamento da curva de juros futuras. Tem-se, portanto, uma carteira diversificada, apta a se defender da volatilidade e ao mesmo tempo alinhada com possíveis reversões de cenário. Segue, anexa, carteira sugerida para o mês de novembro-13. Trata-se de um instrumento para subsidiar as deliberações dos RPPS quanto à alocação dos recursos. Nela estão refletidas as ponderações sobre o cenário econômico de médio e curto prazo com a alocação que melhor responde a este momento.