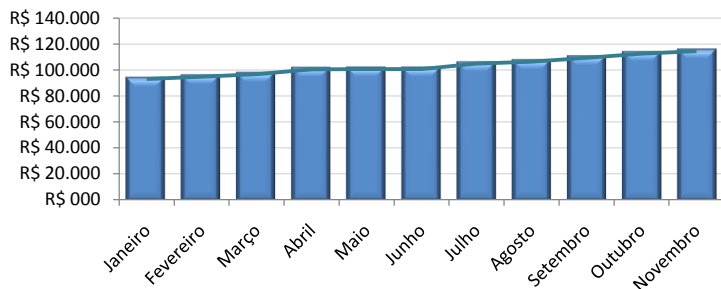




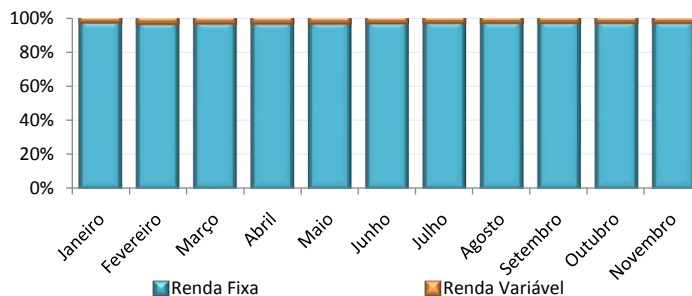
## Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

### Novembro De 2013

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 16/2013		Enquadramento	Limites Legais por % da Carteira fundo		Rentabilidade do fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento		nov-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%	15,67%	-0,45%	1,49%	2,44%	1,29%	2,72%
IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	27,30%	-3,61%	-11,41%	-9,77%	3,84%	8,08%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	1,13%	0,27%	11,50%	12,87%	1,70%	3,58%
IDKa IPCA 2A	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	28,47%	0,33%	2,57%	3,76%	1,51%	3,17%
IMA-Geral ex-c	BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	2,11%	-1,30%	-2,24%	-1,05%	1,83%	3,86%
IMA-B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	3,81%	-6,11%	-18,50%	-16,65%	5,45%	11,47%
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	5,28%	0,68%	7,17%	7,75%	0,04%	0,08%
IRF-M1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	Art. 7º Inciso I b	100%	6,21%	0,73%	6,41%	6,98%	0,12%	0,24%
DI	CAIXA BRASIL FI REF DI LP	Art. 7º Inciso IV	20%	2,82%	0,70%	7,27%	7,86%	0,01%	0,01%
IRF-M1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TP FIC	Art. 7º Inciso I b	100%	5,25%	0,71%	6,27%	6,84%	0,11%	0,23%
Total em Renda Fixa				98,05%					

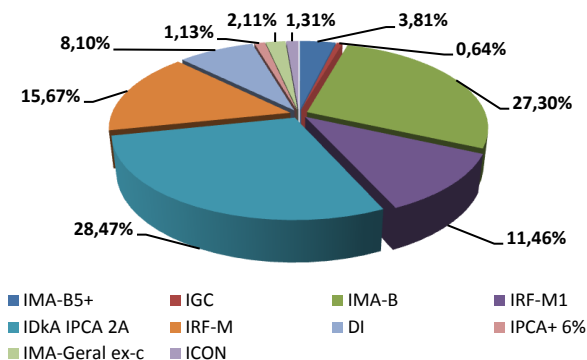
<b>b) Renda Variável</b>									
IGC	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	Art.8º Inciso III	15%	0,64%	-1,60%	-0,07%	5,39%	6,35%	13,38%
ICON	BB AÇÕES CONSUMO FIC	Art.8º Inciso III	15%	1,31%	0,84%	1,39%	4,19%	5,60%	11,80%
<b>Total em Renda Variável</b>				<b>1,95%</b>					

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

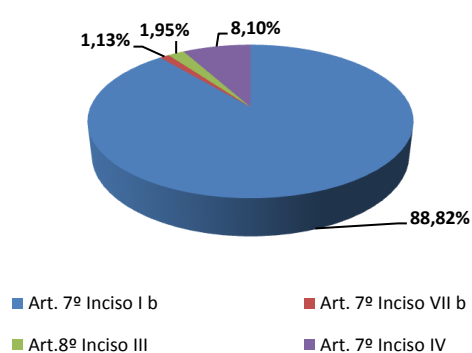
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR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

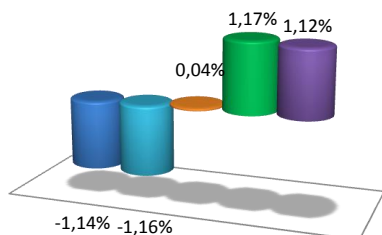


Distribuição por Enquadramento Legal

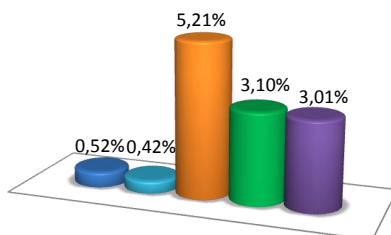


## Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

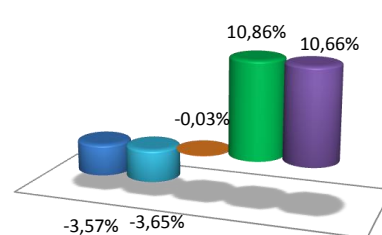
Novembro De 2013



Últimos Três Meses



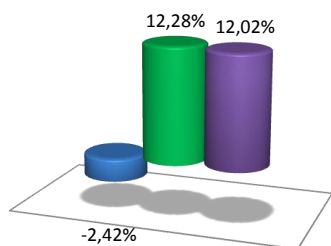
Em 2013



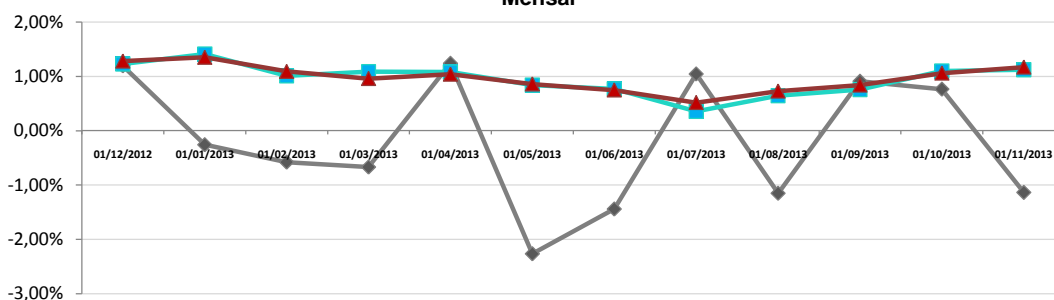
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável  
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

## Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



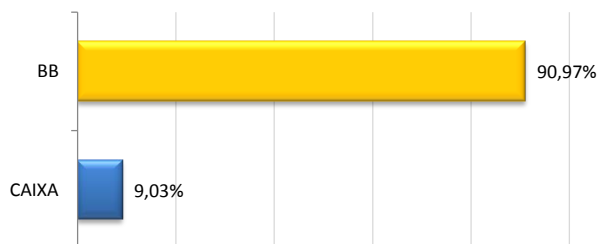
■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

— Rentabilidade Carteira

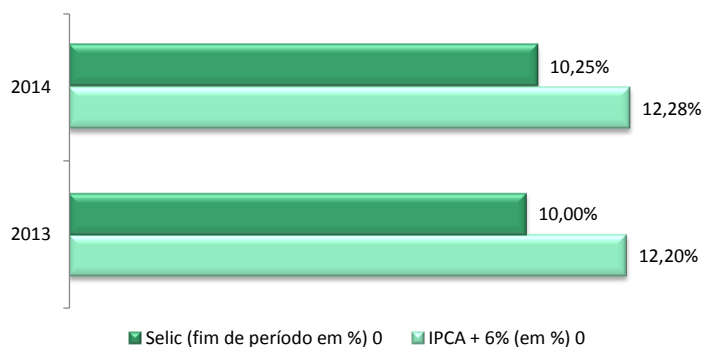
— IPCA+6%

— INPC+6%

## Total por Instituição Financeira

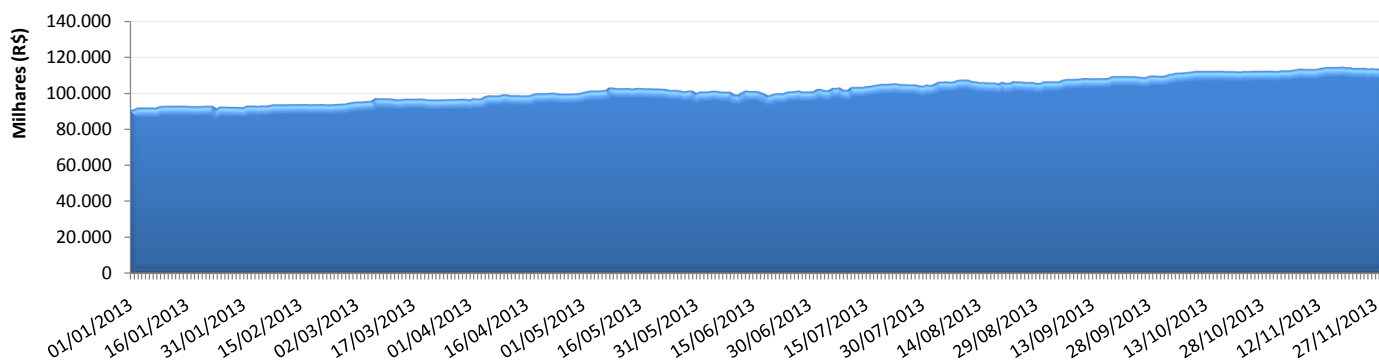


## Projeção de Indicadores de Mercado

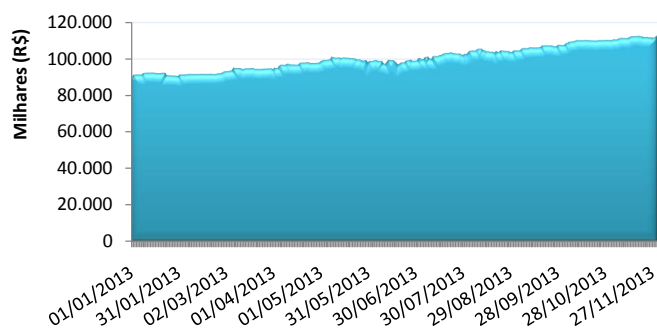


Fonte: Relatório Focus Banco Central

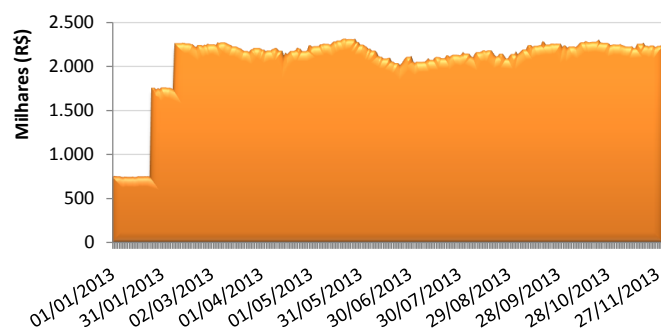
## Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



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

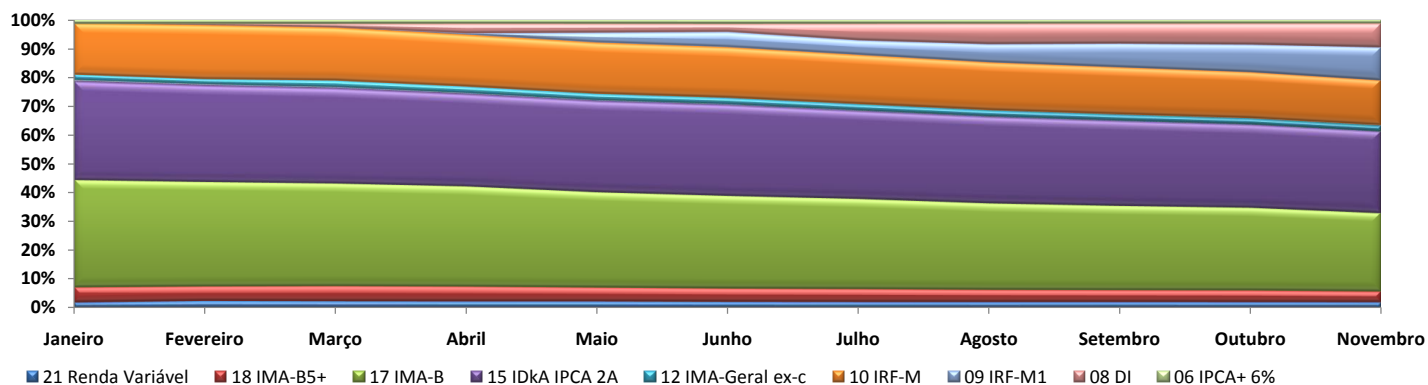


**Evolução dos Investimentos em  
Renda Variável no Ano**



Retorno dos Indicadores					
INDICADORES	Rentabilidade em Novembro	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2013	Rentab. 12 Meses
CDI	0,71%	2,23%	4,28%	7,23%	7,80%
IBOVESPA	-3,27%	4,94%	-1,91%	-13,90%	-8,69%
IBRX	-2,02%	8,38%	2,14%	-0,05%	4,72%
ICON	0,95%	4,41%	0,12%	2,52%	5,50%
IDIV	-3,50%	8,45%	4,16%	-2,14%	5,33%
IDkA IPCA 2 Anos	0,22%	1,92%	2,32%	2,78%	4,04%
IDkA IPCA 20 Anos	-12,73%	-13,51%	-21,74%	-32,63%	-30,87%
IEE	-2,85%	6,76%	-5,24%	-6,13%	-1,40%
IGC	-1,58%	7,28%	0,94%	0,15%	5,67%
IMA Geral ex-C	-1,28%	0,46%	-0,88%	-1,93%	-0,74%
IMA-B	-3,59%	-2,33%	-6,35%	-11,18%	-9,47%
IMA-B 5	-0,01%	1,70%	1,49%	1,59%	3,00%
IMA-B 5+	-6,05%	-5,10%	-11,06%	-18,22%	-16,34%
INPC+6%	1,12%	3,01%	4,84%	10,66%	12,02%
IPCA+6%	1,17%	3,10%	5,17%	10,86%	12,28%
IRF-M	-0,44%	1,85%	1,09%	1,76%	2,72%
IRF-M 1	0,74%	2,29%	4,12%	6,57%	7,16%
IRF-M 1+	-1,03%	1,61%	-0,37%	-0,48%	0,61%

### Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



### Considerações

Diante do cenário de alta volatilidade observado em 2013, a diversificação do portfólio de ativos com intuito de defender a carteira, tem se mostrado estratégia assertiva. Alocações em fundos atrelados a índices como IDkA2, IRFM1, CDI representam o caráter defensivo das aplicações. Estes fundos são compostos por papéis com prazo de duração menor, ou seja, sofrem menos volatilidade em relação a fundos compostos por papéis longos. Contudo, ressaltamos que estes índices não tem potencial de cumprimento da meta atuarial. Nos últimos anos, índices de maior prazo como IMAB, IMAB5+ e IDkA20 tem mostrado mais aderência a meta atuarial, sendo assim, manter alocações em menor proporção em índices longos, tem se mostrado eficiente para capturar rendimentos maiores nos possíveis fechamentos da curva de juros.

A alocação de recursos do RPPS de Rio Branco (AC) aproxima-se de uma alocação ideal, em virtude do cenário econômico em 2013. Aplicações em índices com prazo menor (IRFM, IRFM1, Perfil, IDkA2) trazem maior segurança a carteira em momentos de alta volatilidade. Por outro lado, as alocações em índices com prazos maiores (IMAB, IMAB5+) apontam grande potencial de recuperação numa eventual reversão de tendência, por exemplo o fechamento da curva de juros. Segue em anexo a carteira sugerida para o mês de dezembro-13, instrumento para auxiliar as deliberações do RPPS quanto à alocação de recursos.