



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

ANÁLISE DOS RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DO RBPREV

Julho 2019

CENÁRIO ECONÔMICO

Relatório Focus

No Relatório Focus de 26 de julho, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) será de 3,80% em 2019, frente a expectativa de 3,78% no relatório da semana anterior. Para 2020 a estimativa é de 3,90%, mantendo-se a expectativa divulgada no relatório anterior.

Para a taxa Selic, a expectativa contida no relatório para 2019 e 2020 é de 5,50%, mantendo-se a previsão do relatório anterior para 2019 e reduzindo em 2020, considerando 5,75% da pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 0,82%. Para 2020 a estimativa é que o PIB cresça 2,10%. Ambos os dados permaneceram inalterados em relação a semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a expectativa para a cotação da moeda americana é de R\$ 3,75 no final de 2019 e R\$ 3,80 no final de 2020, mantendo-se, ambas, inalteradas em relação ao relatório da semana anterior.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 85 bilhões em 2019, mantendo-se como no último relatório, e de US\$ 85,28 bilhões em 2020, frente a US\$ 84,20 bilhões na pesquisa anterior.

Relatório de Mercado – Focus – 26/07/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↑	3,80	→	3,90
IGP-M (%)	↑	6,65	↓	4,09
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,75	→	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	5,50	↓	5,50
PIB (% crescimento)	→	0,82	→	2,10
Produção Industrial (% crescimento)	↓	0,50	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	52,00	↓	46,40
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	85,00	↑	85,28
Fonte: Banco Central				
↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação				

<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.



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

CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO RBPREV

Julho 2019

A carteira do RBPREV em julho 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 crédito imobiliário. O RBPREV adotou para sua carteira de investimentos uma postura mais moderada, aumentando a posição na renda variável.

As análises e a cautela da Equipe Financeira e do Comitê de Investimento do RBPREV, que mesmo diante de um cenário econômico instável por causa das incertezas políticas, déficit governamental, entre outros aspectos, sugeriram para sua 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 julho com o volume total de recursos na carteira de R\$ 442.082.928,26 (quatrocentos e quarenta e dois milhões oitenta e dois mil novecentos e vinte oito reais e vinte e seis centavos).

O RBPREV, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, optou por resgatar parte dos recursos que estavam em fundos de curto prazo e promover o alongamento da carteira em fundos de longo prazo, tais como *IMA-B* e *IMAB-5+*, e no seguimento de renda variável em fundo multimercados como Caixa Alocação Macro Multimercado LP, além de fundos que obtiveram bom desempenho no período, como os de *Gestão do Duration*, onde o RBPREV tem alocado 19,25% de seu patrimônio.

Renda Fixa

Na renda fixa está a maior parte dos recursos, somando o montante de R\$ 380.180.353,30 (trezentos e oitenta milhões cento e oitenta mil trezentos e



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

cinquenta e três reais e trinta centavos), representando 86% da carteira, distribuído em 13 fundos de curto, médio e longo prazo. O resultado da renda fixa no período foi de 1,06%, correspondendo o retorno de R\$ 3.997.636,51 (três milhões novecentos e noventa e sete mil seiscentos e trinta seis reais e cinquenta e um centavos), o que representou 47,60% acima da meta atuarial, que no período foi de 0,72%. Neste seguimento ocorreu a maior movimentação de recursos durante o mês de julho, resgatando-se aplicações em fundos de curto e médio prazo como IRFM-1 e BB Previdência RF TP IX, e alocando esses recursos em fundos de longos prazos como IMA-B, IMA-B5+ que obtiveram excelentes desempenho e para a renda variável em fundos Multimercados como Caixa Alocação Macro Multimercado LP.

Renda Variável

No seguimento de renda variável a carteira fechou julho de 2019 com 14% do total da carteira, tendo um volume de recursos aplicados da ordem de R\$ 61.898.032,76 (sessenta e um milhões oitocentos e noventa e oito mil trinta e dois reais e setenta e seis centavos). As aplicações do RBPREV neste seguimento obtiveram resultados de 0,74%, representando o valor de R\$ 417.699,30 (quatrocentos e dezessete mil seiscentos e noventa e nove reais e trinta centavos). O resultado da renda variável representou 2,68% acima da meta atuarial que no período foi de 0,72%. Neste tipo de ativo o RBPREV alocou 0,63% no fundo Multimercados Caixa Alocação Macromultimercado LP. O **Índice Bovespa** terminou o mês de julho cotado em 101.812,13 pontos. Em 2019, o Ibovespa acumula uma valorização de 15,84%.

Acumulado no ano 2019

O retorno dos investimentos do RBPREV, no período de janeiro a julho de 2019, atingiu o montante de R\$ 35.695.451,25 (trinta e cinco milhões seiscentos e noventa e cinco mil quatrocentos e cinquenta e um reais e vinte cinco centavos),



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

referente aos recursos aplicados na Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Imobiliários, recursos estes que serão somados a reserva do Fundo Previdenciário.

O retorno acumulado de 8,91% dos investimentos do RBPREV no ano de 2019 já superou em 1,94% o resultado de todo o exercício de 2018, sendo que essa diferença representa recursos da ordem de R\$ 5.331.788,26 (cinco milhões trezentos e trinta e um mil setecentos e oitenta e oito reais e vinte e seis centavos) que já foram arrecadados a mais em 2019. Isso demonstra a expressividade dos resultados para o Regime Próprio de Previdência do Município de Rio Branco.

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 julho, essa meta ficou em 5,94%, enquanto as aplicações financeiras obtiveram resultado de 8,91%, superando em 50,05% 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 de investimento foram bastante assertivas e trouxeram um resultado que superou em 50,05% a meta atuarial.

Do resultado das aplicações financeiras obtidas, o montante de R\$ **9.435.725,31 (nove milhões quatrocentos e trinta e cinco mil setecentos e vinte e cinco reais e trinta e um centavos)** representa a diferença positiva de 50,05% 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.



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

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. Vale ressaltar que houve um incremento de 3,99% de recursos novos na carteira neste período, que representam a diferença mensal positiva entre as contribuições recebidas e as despesas executadas pelo RBPREV.

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 julho de 2019.

Rio Branco, Ac 15 de agosto de 2019

Membros do Comitê de Investimentos:

Francisco Andrade Cacao 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.



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

Diante da apresentação do Relatório do Comitê de Investimentos, referente aos investimentos do mês de julho 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 (%)	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%
Maió	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%
Acumulado no Ano de 2019					35.695.451,25	8,91%	5,94%	50,05%

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

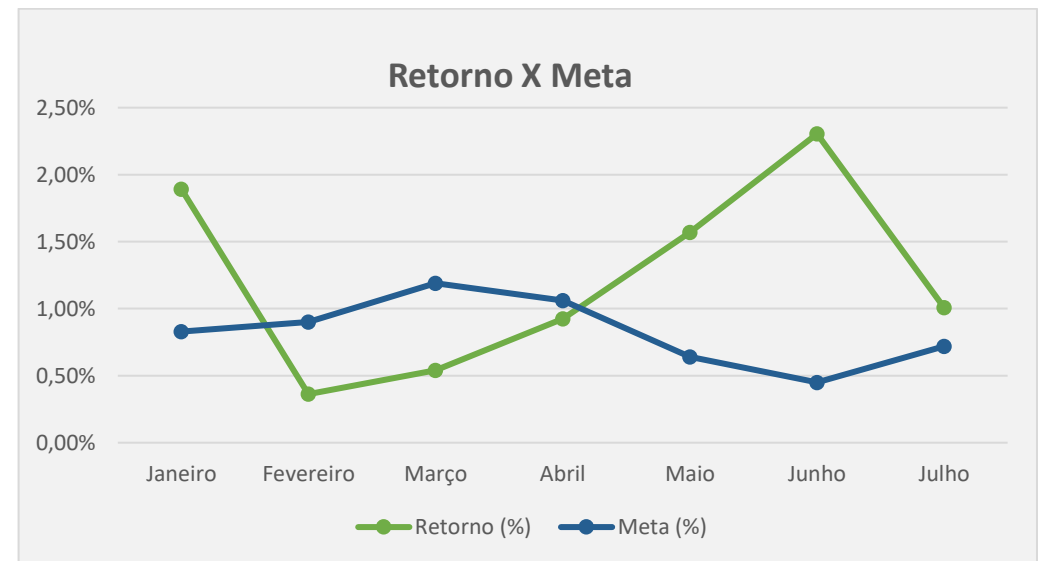
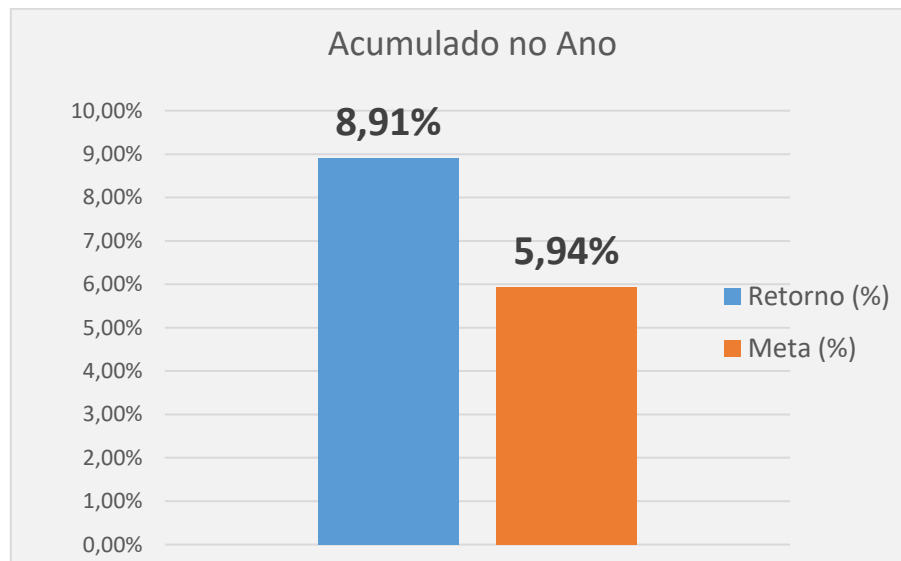
Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbprev@riobranco.ac.gov.br



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



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

Anexo III

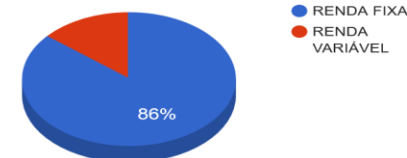
Enquadramento

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

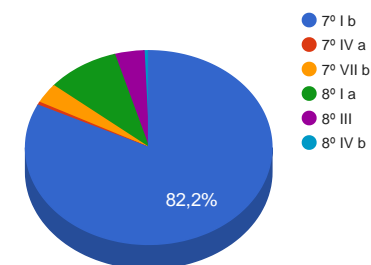
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	363.338.746,12	82,19%	15,00%	50,00%	90,00%	34.531.801,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	132.623.515,82
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	2.223.676,43	0,50%	5,00%	28,00%	35,00%	152.503.758,69
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	14.617.930,75	3,31%	1,00%	3,00%	5,00%	7.485.988,55
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	42.061.737,99	9,51%	2,00%	11,00%	15,00%	24.250.019,92
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.103.919,30
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	17.040.340,38	3,85%	1,00%	4,00%	10,00%	27.167.498,23
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	2.795.954,39	0,63%	0,00%	1,00%	5,00%	19.307.964,91
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	22.103.919,30
Total Carteira		442.078.386,06					

RENTA FIXA	380.184.895,50	86,00%
RENTA VARIÁVEL	61.898.032,76	14,00%

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 28/06/2019	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/07/2019	Retorno R\$	Retorno %	Meta Atuarial IPCA+6 a.a	Carteira PL %	Posição Atual	Estrat. Alvo	Resolução CMN (%)	Pol. de Invest.
REDA FIXA	FI Ref. em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.252.459,11			15.400.265,44	147.806,33	0,97%	135%	3,48%				
		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.057.725,35	15.659,45	3.000.000,00	86.032,23	12.647,43	0,41%	57,15%	0,02%				
		BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.914.219,99			3.946.600,31	32.380,32	0,83%	114,90%	0,89%				
		BB PREVIDÊNCIA RF TP IX	5.539.356,28		5.555.095,15		15.738,87	0,28%	39,46%					
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.966.424,18		3.250.000,00	13.828.692,86	112.268,68	0,66%	91,90%	3,13%	82,19%	50,00%	100,00%	90,00%
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	71.128.618,29			71.802.342,96	673.724,67	0,95%	131,55%	16,24%				
		CAIXA FI BRASIL IDKa IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	83.076.064,42			83.838.221,13	762.156,71	0,92%	127,42%	18,96%				
		CAIXA FI IMA-B 5+	44.430.186,09	3.552.700,44		48.702.182,79	719.296,26	1,50%	208,20%	11,02%				
		CAIXA FI IMA-B	34.207.102,57	5.293.489,82		39.944.193,30	443.600,91	1,12%	155,98%	9,04%				
		CAIXA FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	84.851.149,54			85.790.215,10	939.065,56	1,11%	153,71%	19,41%				
	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	2.211.504,60			2.223.676,43	12.171,83	0,55%	76,44%	0,50%	19,91%	33,00%	40,00%	40,00%
REDA 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	4.302.493,92			4.344.989,24	42.495,32	0,99%	137,18%	0,98%	3,31%	5,00%	5,00%	5,00%
		BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	10.188.657,89			10.272.941,51	84.283,62	0,83%	114,89%	2,32%				
	SUBTOTAL		379.125.962,23	8.861.849,71	11.805.095,15	380.180.353,30	3.997.636,51	1,06%	147,60%	86,00%	105,40%	88,00%	225,00%	205,00%
	FI Ref. em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	17.271.467,75			17.383.026,97	111.559,22	0,65%	89,71%	3,93%				
		CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBOVESPA	23.084.555,50			23.265.035,53	180.480,03	0,78%	108,59%	5,26%	9,51%	7,00%	30,00%	10,00%
		BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	1.404.383,41			1.413.675,49	9.292,08	0,66%	91,90%	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	3.348.215,90			3.373.700,57	25.484,67	0,76%	105,71%	0,76%				
		CAIXA FI MULTIMERCADO RV30 LP	3.078.006,84			3.097.160,76	19.153,92	0,62%	86,43%	0,70%	3,85%	3,00%	10,00%	10,00%
		CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESP	5.533.185,00			5.562.440,00	29.255,00	0,53%	73,43%	1,26%				
		CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP		5.000.000,00		5.007.039,05	7.039,05	0,14%	19,55%	1,13%				
	FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"												5,00%	5,00%
	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS-FII	2.779.119,06		18.600,00	2.795.954,39	35.435,33	1,28%	177,09%	0,63%	0,63%	1,00%	5,00%	5,00%
	SUBTOTAL		56.498.933,46	5.000.000,00	18.600,00	61.898.032,76	417.699,30	0,74%	102,68%	14,00%	14,00%	12,00%	70,00%	40,00%
DISPONIBILIDADE		CONTA CORRENTE BANCO DO BRASIL		1.951,21		1.951,21				0,00%				
		CONTA CORRENTE CAIXA ECONOMICA		2.590,99		2.590,99				0,00%				
SUBTOTAL			-	4.542,20	-	4.542,20	-	-	-	0,00	-	-	-	-
TOTAL GERAL			435.624.895,69	13.866.391,91	11.823.695,15	442.082.928,26	4.415.335,81	1,01%	0,72%	100,00%	119,40%	100,00%	295,00%	245%

Lenda: 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.rbpPrev.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbpPrev@riobranco.ac.gov.br