



## ANÁLISE DOS RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DO RBPREV

Janeiro de 2021

### CENÁRIO ECONÔMICO

Em janeiro mercados a posse do democrata Joe Biden na presidência dos Estados Unidos, reacendeu a esperança de mais estímulos para economia, mas o avanço da pandemia a lentidão nas vacinações e o surgimento de uma nova variante do vírus, ofuscaram essa esperança e dando lugar a mais incertezas.

No Brasil o cenário político também foi destaque, trazendo de volta as preocupações da retomada econômica e do equilíbrio fiscal. Outro ponto a se destacar foi a realização de lucros após o Ibovespa ultrapassar a barreira dos 125.000 pontos,

O Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, refletiu o cenário externo e sustentou um rally de alta durante o mês seguindo o otimismo do resto do mundo e até chegou a bater os 125 mil pontos, mas as incertezas trouxeram grande volatilidade e aversão ao risco, fazendo Ibovespa fechar janeiro em 115.093 pontos no último pregão, terminando o mês com desvalorização de -3,21%.

O fraco desempenho da renda fixa e a queda na taxa básica de juros fez a Selic ter rentabilidade de 0,15% no mês, o CDI ter rentabilidade de 0,15% no mês. Pela cotação do Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve valorização de 5,51% no mês, cotado a R\$ 5,475, o Euro valorizou 4,11% no mês, cotado a R\$ 6,6519.

### Relatório Focus

No Relatório Focus do Banco Central do Brasil, divulgado dia 29 de janeiro, aumentou a estimativa do IPCA deste ano para 4,53%, ante 4,38% no final de dezembro de 2020. O resultado ultrapassou a meta de inflação fixada pelo CMN para 2021, que era de 4,00%. Para 2022, a estimativa do IPCA ficou em 3,50%. Para a Selic, a previsão é de que 3,50% para 2021, ante 3,00% do relatório da primeira semana do ano. O mercado estima que o PIB brasileiro cresça 3,50% neste ano, ante expectativa de 3,40% no relatório anterior. Para 2022, o mercado financeiro reduziu a previsão de expansão do PIB para 2,50%. Para o dólar, a expectativa é de pequena alta até o fim de 2021, em R\$ 5,01. Para o ano de 2022, a projeção para o câmbio ficou em R\$ 5,00. O Investimento estrangeiro direto no país previsto para 2021 para US\$ 60,00bi, ante US\$ 40,00bi



divulgado no relatório do mês anterior. Para 2022 as expectativas também aumentaram para US\$70,00 bi.

## CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO RBPREV

Janeiro 2021

Análises dos cenários econômico nacional e internacional, cautela e planejamento da Equipe Financeira e do Comitê de Investimento do RBPREV, mesmo diante de um cenário econômico mundial instável por causa das incertezas políticas no cenário nacional, conflitos comerciais, risco de recessão mundial, pandemia de Covid-19, A equipe financeira do RBPREV atuou de maneira ativa na avaliação dos investimentos, visando amenizar o impacto da crise nas aplicações financeiras do RPPS, reduzir riscos e obter ganhos com as oportunidades.

A carteira do RBPREV em janeiro iniciou o mês com 15 fundos no segmento de renda fixa com característica de curto, médio, longo prazo, gestão de Duration, com títulos públicos federais e créditos privados. Terminado o mês com 14 Fundos neste segmento devido o resgate total do fundo de longuíssimo prazo IMA-B5+ para realocação, e 11 fundos de renda variável, tais como IGC, Multimercados, Ações Livres, IBX50, Ibovespa e Imobiliário, e 01 fundo de investimento no exterior –BDR Nível I.

Após a primeira reunião ordinária do comitê de investimento, tendo em vista o avanço da inflação e o possível aumento na taxa básica de juros pelo COPOM para conter essa inflação afetando negativamente os investimentos de longo prazo. O comitê deliberou por encurtar a carteira gradualmente resgatando os recursos alocados no longo e longuíssimo prazo, migrando para curto prazo como CDI e Renda Fixa Ativa e, Fundos de Índices e Ações Livres no segmento de renda variável.

### Renda Fixa

Na renda fixa está distribuída a maior parte dos recursos investidos, representando 76,30% da carteira, no valor de R\$ 423.271.486,78 (quatrocentos e vinte e três milhões





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

duzentos e setenta e um mil quatrocentos e oitenta e seis reais e setenta e oito centavos). O resultado da renda fixa em janeiro foi negativo de -0,04%, com resultado de R\$ - 159.240,03 (cento e cinquenta e nove mil duzentos e quarenta reais e três centavos), ficando -5,56% da meta atuarial, que no período foi de 0,67%. Neste segmento os recursos novos foram alocados no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF e CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP e CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP para fluxo de caixa e gestão ativa, cumprindo a estratégia de alocação traçada pelo Comitê de Investimentos. Os resgates realizados foram para pagamento das folhas de benéficos, duodécimo da taxa de administração de janeiro e para proteção da carteira do aumento da taxa básica de juros e da inflação. Em relação aos indicadores financeiros de renda fixa. O fraco desempenho da renda fixa e a taxa básica de juros baixa, fez a Selic ter rentabilidade de 0,15% e o CDI ter rentabilidade de 0,15% no mês.

### Renda Variável

As aplicações no segmento de renda variável representaram 23,40% da carteira, no valor de R\$ 129.828.388,54 (cento e vinte e nove milhões oitocentos e vinte oito mil trezentos e oitenta e oito reais e cinquenta e quatro centavos). Neste seguimento os resultados foram negativos em -2,76%, de R\$ -3.504.369,35 (três milhões quinhentos e quatro mil trezentos e sessenta e nove reais e trinta e cinco centavos). O resultado da renda variável representou -412,48% da meta atuarial, que nesse período foi 0,67%. O Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, terminou o mês de janeiro em 115.093 pontos no último pregão, com desvalorização de -3,21%.

### Investimento no Exterior

As aplicações no Exterior são em fundos BDR que, segundo a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, o BDR (Brazilian Depositary Receipt) ou certificado de depósito de valores mobiliários é um valor mobiliário emitido no Brasil que representa outro valor mobiliário emitido por companhias abertas ou assemelhadas com sede no exterior. A instituição que emite no Brasil o BDR é chamada de instituição depositária. A resolução CMN nº 3.922/2010, no artigo 9º, Inciso III, permite que os RPPS possam alocar até 10% do PL neste seguimento, sendo que o RBPREV mantém aplicado 0,26% dos seus recursos neste segmento. No mês de janeiro o desempenho do fundo de BDR foi bastante positivo em 5,79%, representando valores de R\$ 80.018,08 (oitenta mil dezoito reais e oito centavos), ficando 863,74% da meta atuarial do período. O fundo encerrou o mês com



Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira  
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.  
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

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](http://www.rbprev.riobranco.ac.gov.br)  
E-mail: [rbprev@riobranco.ac.gov.br](mailto:rbprev@riobranco.ac.gov.br)

g  
A  
J  
g



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

saldo de R\$ 1.462.727,16 (um milhão quatrocentos e sessenta e dois mil setecentos e vinte sete reais e dezesseis centavos). O fundo apresenta rentabilidade acumulada de 5,76% no ano. Pela cotação do Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve valorização de 5,51% no mês, cotado a R\$ 5,475, o Euro valorizou 4,11% no mês, cotado a R\$ 6,6519.

### Retorno e Meta atuarial

A carteira de investimento administrada pelo RBPREV finalizou o mês de janeiro com patrimônio de R\$ 554.722.607,85 (quinhentos e cinquenta e quatro milhões setecentos e vinte dois mil seiscentos e sete reais e oitenta e cinco centavos). O retorno dos investimentos no mês de janeiro foi negativo em R\$ -3.583.590,30 (três milhões quinhentos e oitenta e três mil quinhentos e noventa reais e trinta centavos). No ano a carteira do RBPREV acumulou perda de R\$ -3.583.590,30 (três milhões quinhentos e oitenta e três mil quinhentos e noventa reais e trinta centavos), ou seja, negativo frente ao cenário econômico totalmente adverso como o que ocorreu em 2020.

O índice estabelecido para a Meta Atuarial na Política Anual de Investimentos do RBPREV para 2021 é IPCA+5,47%. Este índice norteia os resultados que os investimentos do RBPREV devem captar no mercado financeiro. Em janeiro essa meta foi de 0,67%, enquanto as aplicações financeiras obtiveram resultado de -0,64%. O resultado acumulado da carteira no ano está negativo em -0,64%, enquanto à meta atuarial está em 0,67%. Esse resultado representa -94,82% da meta atuarial.

#### Fontes:

O presente relatório tem como fonte de pesquisa os sites econômicos, relatórios oficiais de governo, jornais de grande circulação sobre economia e as informações que o RBPREV recebe mensalmente da empresa que fornece software de gestão financeira.

<https://www.creditoemercado.com.br/blog/consultoriaeminvestimentos/?p=4218>

<https://www.bcb.gov.br/>

<http://minhaseconomias.com.br/blog/investimentos/resumo-do-mercado-financeiro>

<https://www.gov.br/economia/pt-br/centrais-de-conteudo/publicacoes/notas-informativas/2020/ni-a-evolucao-da-economia-ao-longo-de-2020.pdf>



Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira  
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.  
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

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](http://www.rbprev.riobranco.ac.gov.br)  
E-mail: [rbprev@riobranco.ac.gov.br](mailto:rbprev@riobranco.ac.gov.br)



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


### Quadros anexo

- I - Aplicações por segmento, considerando os limites das resoluções CMN nº3.922/2010 e 4.392/2014 e da Política de investimentos;
- II- Gráficos das Distribuições dos ativos por segmentos e instituições.
- III – Aderência com carteira teórica.
- IV- Demonstrativos das movimentações financeiras no mês.
- V- Acumulado da carteira do RBPREV, demonstrando o resultado mensal, meta atuarial e o retorno acumulado no ano;
- VI- Representação gráfica do resultado acumulado com a meta atuarial;

Rio Branco/AC, 15 de abril de 2021.

#### Membros do Comitê de Investimentos:

  
Francisco Andrade Cacau Júnior  
Presidente do Comitê

  
Amides Tavares de Souza  
Vice-Presidente  
Gestor de Investimentos  
CPA10

  
Maria Gecilda Araújo Ribeiro  
Titular CPA 10



Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira  
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.  
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

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](http://www.rbprev.riobranco.ac.gov.br)  
E-mail: [rbprev@riobranco.ac.gov.br](mailto:rbprev@riobranco.ac.gov.br)



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

**Diretoria Executiva:**

Diante da apresentação do Relatório do Comitê de Investimentos, referente aos investimentos do mês de janeiro de 2021, a Diretoria Executiva ratifica as informações emitidas no relatório e anexos.

Diretor de Administração e Finanças:

Assinatura:

Felipe Moura Sales

Data: 15/04/2021

Diretor de Previdência:

Assinatura:

Edvaldo Fortes de Andrade

Data: 15/04/2021

Diretor-Presidente:

Assinatura:

Osvaldo Rodrigues Santiago

Data: 15/04/2021

**Conselhos:**

Considerando o Relatório do Comitê de Investimentos, referente às análises, estratégias e resultados dos investimentos do mês de janeiro de 2021, bem como a ratificação pela Diretoria Executiva, os conselhos do RBPREV, aprovam as informações emitidas no referido relatório e anexos.

**CAPS**

Raquel Eline da Silva Albuquerque

Presidente do CAPS

Assinatura:

Data: 11/05/2021

**CONFIS**

Débora Maria Pinto Braidi

Presidente do CONFIS

Assinatura:

Data: 11/05/2021





## Enquadramento

### Resolução CMN nº 3.922/2010 e Política de Investimentos – Base (Janeiro /2021)

Seg.	Artigos	Sigla	Resolução %	Carteira R\$	Carteira %	Estratégica de Alocação 2021			GAP	
						Inferior	Alvo	Superior		
	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	7º I b	100,00%	348.969.029,92	62,91%	11,00%	49,00%	70,00%	39.336.794,57	
	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	7º III a	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	
Renda fixa	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	7º IV a	40,00%	57.822.318,22	10,42%	3,00%	12,00%	40,00%	164.066.724,92	
	Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	7º VI a	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	
	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	7º VII a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	
	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	7º VII b	5,00%	16.480.138,64	2,97%	1,00%	3,50%	5,00%	11.255.991,75	
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>RF</b>	<b>100,00%</b>	<b>423.271.486,78</b>	<b>76,30%</b>	<b>15,00%</b>	<b>64,50%</b>	<b>115,00%</b>	<b>-</b>	
	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	8º I a	30,00%	58.118.375,55	10,48%	1,00%	15,50%	25,00%	80.562.276,41
		Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	8º II a	20,00%	54.265.778,95	9,78%	3,00%	14,00%	25,00%	84.414.873,01
Artigo 8º, Inciso III		8º III	10,00%	15.636.681,93	2,82%	1,00%	5,00%	10,00%	39.835.578,86	
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"		8º IV a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"		8º IV b	5,00%	1.807.552,11	0,33%	0,00%	0,50%	5,00%	25.928.578,28	
<b>Total Renda Variável</b>		<b>RV</b>	<b>30,00%</b>	<b>129.828.388,54</b>	<b>23,40%</b>	<b>5,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>65,00%</b>	<b>-</b>	
Inv. Exterior	Artigo 9º - A, Inciso I	9º A I	10,00%	0,00	0,00%	0,0%	0,00%	0,00%	-	
	Artigo 9º - A, Inciso II	9º A II	10,00%	0,00	0,00%	0,0%	0,00%	0,00%	-	
	Artigo 9º - A, Inciso III	9º A III	10,00%	1.462.727,16	0,26%	0,0%	0,50%	5,00%	26.273.403,23	
<b>Total Exterior</b>	<b>Ext</b>	<b>10,00%</b>	<b>1.462.727,16</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,50%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-</b>		
Disp.	<b>Disponibilidade Financeira</b>	<b>Disp</b>	<b>100%</b>	<b>160.004,37</b>	<b>0,03%</b>					
	<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>				<b>554.722.606,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>185,00%</b>	<b>-</b>

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

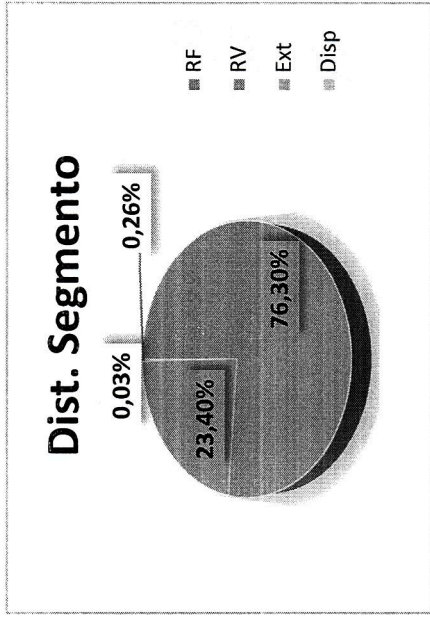
*[Handwritten signature]*



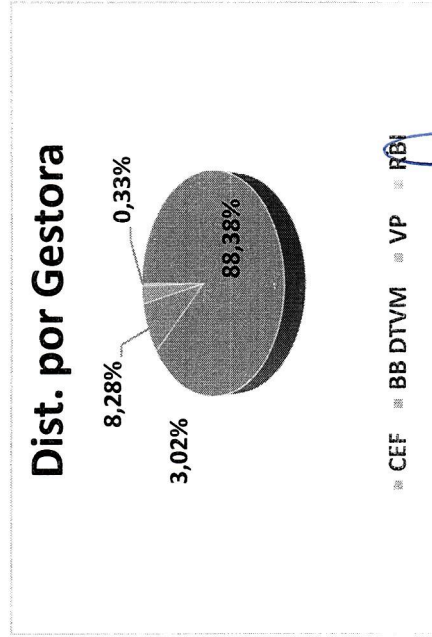
**Anexo II**

**Gráfico da distribuição dos ativos**

Segmento	Sigla	Resolução %	Carteira R\$	Carteira %
Renda Fixa	RF	100,00%	423.271.487,78	76,30%
Renda Variável	RV	30,00%	129.828.388,54	23,40%
Exterior	Ext	10,00%	1.462.727,16	0,26%
Disponibilidade	Disp	0,00%	160.004,37	0,03%
<b>Total</b>			<b>554.722.607,85</b>	<b>100,00%</b>



Gestão	Sigla	Carteira R\$	Carteira %
Caixa Econômica Federal	CEF	490.272.257,55	88,38%
BB Gestão de Recursos DTVM	BB DTVM	45.911.768,68	8,28%
Vinci Partners	VP	16.731.029,51	3,02%
Rio Bravo Investimentos	RBI	1.807.552,11	0,33%
<b>Total</b>		<b>554.722.607,85</b>	<b>100,00%</b>



Os gestores de recursos demonstrado no quadro acima, são gestores de fundos de investimentos que o RBPREV é cotista.

*(Handwritten signatures and initials)*





**ADERÊNCIA COM A CARTEIRA TEÓRICA**

Carteira Teórica		Carteira do RBPREV			
Sugestão de Alocação do Mercado		Subsegmento	Valor R\$	%	Gap %
RENDA FIXA		RENDA FIXA	423.271.486,78	76,30%	76,92%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	65%	IMA-B 5+	0,00	0,00%	0,00%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/C. Privado/F. Debênture)	15%	IMA-B	41.504.999,45	7,48%	-0,45%
		CRÉDITO PRIVADO	16.480.138,64	2,97%	
Gestão do Duration	25%	GESTÃO DURATION	150.106.929,04	27,06%	2,94%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	20%	IMA-B 5	80.773.024,18	14,56%	-13,68%
		IDKA IPCA 2	106.054.005,41	19,12%	
Curto Prazo (CDI, IRFM 1 e CDB)	5%	CDI	7.245.273,90	1,31%	0,11%
		IRF-M 1	21.107.116,16	3,80%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>		<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>126.804.900,43</b>	<b>22,83%</b>	<b>7,17%</b>
Fundos de Ações	20%	AÇÕES - LIVRES	34.747.050,21	6,26%	-0,26%
		AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	24.299.669,20	4,38%	
		AÇÕES - VALOR	16.731.029,51	3,02%	
		AÇÕES - SMALL CAPS	2.787.699,23	0,50%	
		AÇÕES - INDEXADO	33.818.706,35	6,10%	
Multimercados	5%	MULTIMERCADO	15.636.681,93	2,82%	2,18%
Fundos de Participações	2,5%	AÇÕES - SETORIAIS	0,00	0,00%	2,50%
Fundos Imobiliários	2,5%	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.807.552,11	0,33%	2,17%
Investimentos no Exterior	5,00%	<b>EXTERIOR</b>	<b>1.462.727,16</b>	<b>0,26%</b>	<b>4,74%</b>
		BRDs	1.462.727,16	0,26%	4,74%
<b>CONTA CORRENTE</b>		<b>Disponibilidade</b>	<b>160.004,37</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>TOTAL</b>			<b>554.722.606,85</b>	<b>100%</b>	<b>0,03%</b>

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

Site: [www.pref.riobranco.ac.gov.br](http://www.pref.riobranco.ac.gov.br)  
E-mail: [riobranco@riobranco.ac.gov.br](mailto:riobranco@riobranco.ac.gov.br)

Travessa Campo do Rio Branco, nº 412 - Capoeira  
Rio Branco/AC - CEP 69.905-022.  
Telefone da Diretoria de Previdência: (68) 3222-7542

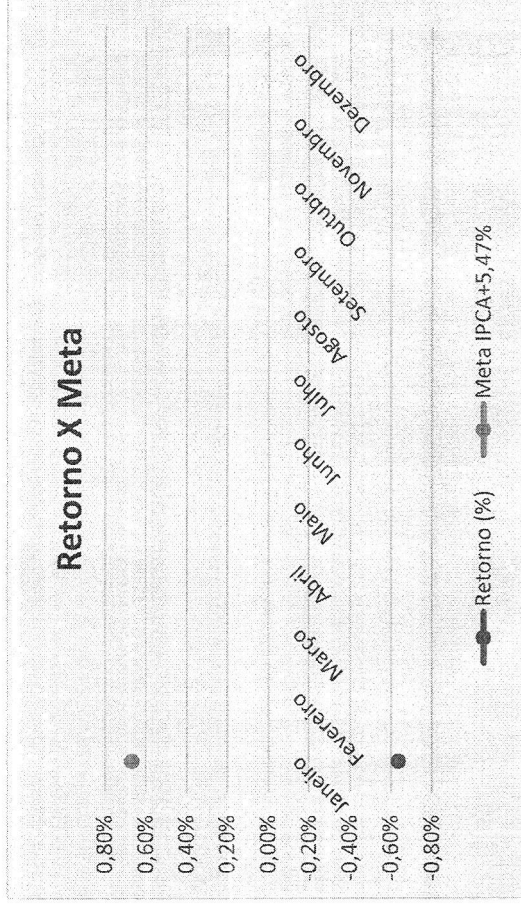
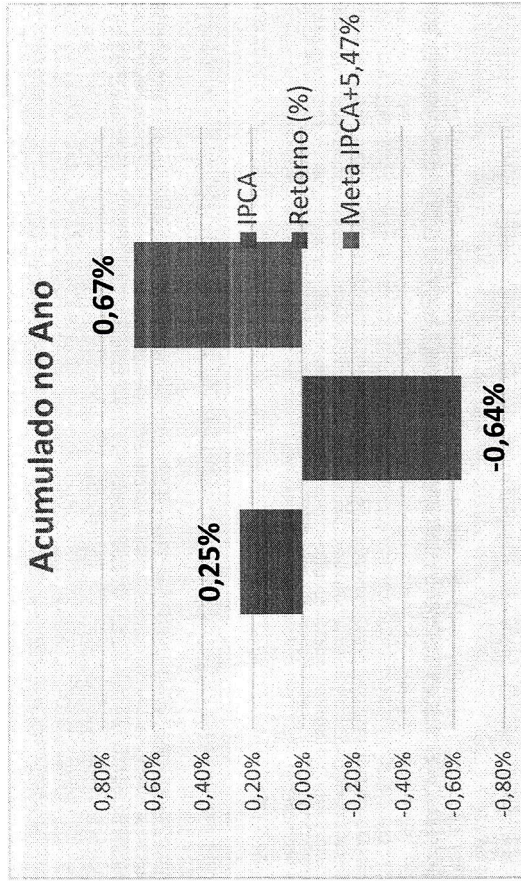


### Retorno Acumulados e Meta Atuarial

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno dos investimentos (R\$)	Retorno (%)	IPCA	Meta IPCA + 5,88%
Janeiro	555.320.830,37	19.940.277,69	16.954.909,91	554.722.606,85	-3.583.591,30	-0,64%	0,25%	0,67%
<b>Acumulado no Ano de 2021</b>					<b>35.420.875,44</b>	<b>6,72%</b>	<b>4,52%</b>	<b>10,64%</b>



### Gráficos Retorno Acumulado e Meta Atuarial 2021



O Gráfico Acumulado no Ano, demonstra o percentual do retorno dos investimentos no ano e a meta atuarial acumulada.

O Gráfico Retorno X Meta demonstra o desempenho mensal dos retornos comparado com a meta atuarial.

*(Handwritten signatures)*

*(Large handwritten signature)*