



ATA N.º 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA ANO 2018

Ata da 7ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de Previdência do Município de Rio Branco, realizada no dia 09 de agosto de 2018, às 9:40h, na Sede do Instituto de Previdência do Município de Rio Branco.

1 No dia 09 de agosto de 2018, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para realização
2 da 7ª (sétima) Reunião Ordinária do ano.

3
4 A referida reunião foi transmitida por meio de audioconferência. Estiveram presentes os Membros
5 do Comitê de Investimentos: Francisco Andrade Cacau Júnior, Marcelo Luiz de Oliveira Costa,
6 Amides Tavares de Souza e Maria Gecilda Araújo Ribeiro, a servidora do RBPREV Alicia
7 Rosemaire de Souza Flores, e o consultor da Crédito & Mercado: Diego Lira.

8
9
10 O Presidente do Comitê de Investimentos, Francisco Andrade Cacau Junior, realizou abertura da
11 reunião e procedeu a leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise e deliberações pelos
12 presentes.

13
14
15 **Item 01.** Leitura e aprovação da Ata da 3ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos,
16 ocorrida no dia 13 de março de 2018;

17
18 O Presidente do Comitê, Francisco Andrade Cacau Júnior, fez a leitura da Ata da 3ª Reunião
19 Ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2018;

20
21 **Deliberação:** O Conselho do Comitê de Investimentos aprovou a Ata da 3ª Reunião Ordinária por
22 unanimidade.

23
24
25 **Item 02.** Cenário Econômico:

26
27 O Sr. Francisco Andrade Cacau Júnior passou a palavra para o Sr. Diego Lira para apresentação do
28 Item 02 da ordem do dia:

29
30 O consultor Diego Lira iniciou saudando a todos os presentes, começou dizendo que em parte do
31 cenário econômico foi um mês com uma reação até positiva para os índices longos, a gente continua
32 ainda com instabilidade com relação ao setor internacional. Parte da guerra comercial que estava
33 acontecendo entre Estados Unidos e China isso intervém muito na questão de mercado, tem tido
34 bastante volatilidade, aumento da taxa de juros internacional e também que no mês passado teve
35 essa sinalização mais acabaram mantendo no patamar que estavam, isso também mexe muito com o



36 mercado na questão de fuga de capital que acaba saindo do Brasil e o investidor persegue um país
37 mais seguro para estar investindo.

38 O cenário interno ainda há grande incerteza com relação as eleições de 2018. O cenário político
39 ainda confuso, agora que está iniciando, já com alguns debates mais firmes nesse mês, a gente vai
40 conseguir pontuar quem são os candidatos que vão disparar na frente e daí vai começar a ter alguma
41 sinalização. Por enquanto ainda tem muita incerteza, mais fora tudo isso o mês de junho, não foi um
42 mês com rentabilidade negativa, foi um mês positivo os índices longos tiveram uma reação boa,
43 para quem está posicionado em longo prazo, talvez seria um momento de olhar, ganhou agora um
44 pouco, então até seria o momento de sair dessa posição, porque a volatilidade vai continuar não é a
45 questão que vai estabilizar, então esse mês é bom mais ainda é possível uma volatilidade no
46 próximo mês. Já temos um patamar de agosto uma volatilidade bem alta para todos os índices.
47 Então estamos recomendando sair dos índices longos ou talvez aproveitar agora o momento em sair
48 e encurtar a carteira para médio prazo, curto prazo seria o ideal.

49 O IPCA de julho veio bem diferente do mês anterior, que teve impacto da greve dos caminhoneiros
50 e o IPCA veio absurdo no mês de junho. E o mês de julho já veio 0,33% o IPCA, os economistas
51 estavam esperando 0,27%, 0,25% o IPCA, mais acabou ficando dentro do que estava previsto,
52 0,33% veio bem abaixo do mês anterior e a perspectiva de fechamento do ano é do IPCA ficar
53 abaixo de 4%, então ainda dentro da meta esperada pelo Banco Central.

54

55

56 **Item 03.** Análise atual da carteira do RBPREV e sugestões de melhorias/alocações;

57

58 Ato seguinte o Sr. Diego Lira falou que na reunião do Comitê da Crédito & Mercado com relação
59 as estratégias, ainda mantém a estratégia de longo prazo zerado, o IMA B, IMA B 5 + continua
60 mantendo zero, aumentou um pouco a exposição no médio prazo e principalmente para o fundo
61 IDKA que tem uma Duration bem mais curta do que o IMA B 5, então o IDKA mantém uma
62 concentração entre 20% e 25% e o curto prazo com 35%, que vem com o CDI e o IRF-M1. Outra
63 novidade que mexeu também na questão da locação de renda variável, então para os clientes que
64 não possuem os investimentos em fundos imobiliários e fundos de participação que são os FIP, a
65 gente está sugerindo uma locação em até 15% para ações, aproveitar aí o momento do mercado que
66 vê uma janela de oportunidade para estar entrando em bolsa. Então tem essa sensibilidade de estar
67 alocando um pouco mais de recursos.

68 O mercado ele está reagindo muito bem algumas notícias que já começaram a circular sobre o
69 cenário político por questão das eleições de 2018. Então vê aqui que ganhando um candidato que
70 agrada o mercado, vai ter o bom desempenho na bolsa é o que se espera em torno de 25% de alta até
71 o final do ano. Hoje a bolsa está com 80 mil pontos, é que a gente está com a expectativa e se não
72 ganhar nenhum candidato extremista, nenhum candidato que o mercado não se agrada aí a bolsa
73 chegará a 100 mil pontos até o final do ano, isso facilmente.

74 Então o mercado está em meio com essa expectativa, hoje a entrada em bolsa seria uma boa
75 oportunidade e na reunião do Comitê da Crédito & Mercado resolveu aumentar essa posição, então
76 quem não tem o imobiliário e o FIP, chegasse a 15% em bolsa.

77 Outro ponto seria em fundo na Gestão Duration que o Instituto de Previdência RBPREV tem uma
78 exposição muito boa, está dentro do que estamos sugerindo que é os 15%.

79



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO

Travessa Campo do Rio Branco, 412 – Capoeira

Rio Branco – Acre – CEP: 69.905-022

Tel.: (68) 3222-7542

Email: rbbprev@riobranco.ac.gov.br

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

80

81 O Sr. Marcelo perguntou ao Sr. Diego Lira com relação ao contexto que foi apresentado sugeriu que
82 faça uma redução dos fundos de longo prazo de renda fixa, por outro lado fazer uma exposição
83 maior na renda variável. Explique melhor qual o impacto que isso iria gerar, já que os fundos de
84 ações eles tem uma volatilidade do risco maior do que os fundos mesmo de longo prazo e de renda
85 fixa. Quais seriam o impacto e o benefício dessa mexida?

86

87 O Sr. Diego explicou que olhando os fundos de renda fixa de longo prazo se vê o IMA-B e o IMA
88 B 5+ são os mais longos, a gente tem uma composição de carteira com títulos públicos e os títulos
89 públicos a gente olha na marcação dele na curva de juros e olhando a curva de juros uma parte mais
90 econômica a ponta longa da curva a gente não está vendo um prêmio nessa ponta, então temos que
91 olhar bem na curva de juros onde que a gente pode aproveitar para ganhar o prêmio.

92 Hoje o prêmio que a gente fala que é o ganho seria no curto prazo e médio prazo, que seria os
93 fundos de CDI e IDKA. Nesse contexto a gente olha assim não vale a pena correr um risco
94 apostando nos fundos longos porque o prêmio está sendo pago no médio prazo, então a gente vai
95 trabalhando no IDKA para poder aproveitar essa oportunidade aí da ponta curta da curva.

96 Na questão de ações a gente aumenta a exposição porque é uma questão de mercado. Então, ações o
97 que você está comprando é papel de empresas e as empresas elas estão aí no momento que
98 provavelmente, se a economia estiver andando bem, vai ter uma valorização na questão de
99 consumo, vemos ações nesse sentido. E outra você tem uma grande situação de mercado, que no
100 caso isso mexe muito com o movimento de ações com um ganho maior que renda fixa e títulos
101 públicos.

102

103 No ato seguinte o Sr. Amides perguntou ao consultor Diego Lira, que o Instituto de Previdência
104 RBPREV continua com a baixa da meta atuarial, nesse caso continua difícil de alcançar a meta
105 atuarial até o final do ano ou a estratégia é só proteger o capital e esquecer a meta atuarial?

106

107 Na sequência o Sr. Diego respondeu que na verdade é bem complicado por estar falando desta
108 forma porque esse ano está muito complicado de atingir a meta atuarial, temos diversos clientes
109 novos que são mais de 400 carteiras praticamente e a gente vê que a maioria deles os 90% estão
110 abaixo da meta atuarial, hoje a gente enxerga que talvez não seja possível de estar ultrapassando e
111 chegando essa meta atuarial, mesmo com toda as realocações, talvez o tempo que a gente tem de
112 até o final do ano para encerrar o exercício de 2018, não seja possível de está alcançando atingir a
113 meta. Teve algumas coisas no meio do caminho de 2018 que acabou afastando um pouco a questão
114 da meta e da rentabilidade dos fundos, então estamos trabalhando a carteira para proteger
115 patrimônio, tentando ganhar esse prêmio de médio prazo, tentando aproveitar oportunidade de
116 bolsa, então se tiver uma melhora, com certeza vai ter um ganho maior, tem que está posicionada na
117 renda variável para aproveitar um ganho, hoje a gente enxerga que talvez não seja possível de está
118 superando a meta, mais assim não é do desempenho de vocês, isso é no contexto geral, 90% das
119 carteiras dos nosso clientes estão na mesma situação.

120

121 No ato seguinte o Sr. Marcelo perguntou ao consultor Diego nesse contexto que está o cenário até o
122 final do ano como agora ainda tem que se fazer alguns ajustes dentro da nossa carteira, dentre
123 desses ajustes em reuniões anteriores foi sugerido para nossa carteira ter um aumento gradativo da



124 renda variável que chegasse até 10%, já foi feito alguns movimentos, seria interessante para questão
125 de melhoria da carteira do Instituto de Previdência RBPREV, começar olhar créditos privados de
126 renda fixa, ou seja, tipo CDB, ou algum outro fundo e parece que a Caixa Econômica parece que
127 lançou um outro fundo de crédito privado de renda fixa, para a gente também fazer essa
128 diversificação ou não é o momento para isso?

129
130 Na sequencia o Sr. Diego respondeu dizendo que o crédito privado é muito bom tem na composição
131 da carteira, os fundos de créditos privados o crédito eles trazem um ganho bem melhor. A questão
132 do CDB ele é bem específico porque você pode aplicar em CDB eles tem a limitação de R\$
133 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) que a cobertura do FG que é o Fundo Garantidor, então
134 para vocês que tem uma carteira grande de R\$ 360.000.000,00 (trezentos e sessenta milhões de
135 reais) vai ficar muito difícil, um percentual muito baixo para alocar, pode ir para o Banco alocar R\$
136 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) e então para o Instituto de Previdência RBPREV, não
137 seria viável, porque a carteira do Instituto é muito grande, então o CDB não seria uma aplicação
138 boa, não traria um retorno bom para o RBPREV.

139 A questão do crédito, podemos avaliar alguns fundos, o crédito privado é uma saída, sempre é bom
140 ter uma posição de crédito para diversificar a carteira e outra questão é o fundo da Caixa que
141 lançou. O fundo da Caixa que foi lançado agora é um fundo de multimercados, ele é um capital
142 protegido, esse fundo é assim, que não tem exposição em fundo de renda variável ele é um fundo
143 bom para começar a sentir o mercado, agora para o Instituto de Previdência que já tem intuito de
144 entrar no mercado de ações, esse fundo já não faz muito sentido, porque ele trabalha com uma
145 barreira de alta da bolsa, a Caixa está apostando uma alta de 40% da bolsa nos próximos dois anos e
146 se você estoura essa barreira vai ganhar um percentual, que é um IPCA projetado com um
147 percentual a mais que acho que eles colocaram uns 8,70% de IPCA projetado a mais e uns 12% a
148 mais, então se você tiver 40% na bolsa vai faturar 40% de ganho e nesse fundo não, porque se você
149 tiver 40% em alta da bolsa vai faturar 8,7% mais 12% aí você vai faturar 22% mais ou menos, esse
150 fundo para o RBPREV a estratégia não seria bom.

151
152 Ato seguinte o Sr. Amides perguntou para o consultor Diego, como você deve ter percebido que
153 está aumentando a exposição em renda variável durante o mês passado e o mês anterior e no caso
154 qual seria a estratégia no mês de agosto com os novos recursos, seria manter no IBOVESPA ou no
155 IBX 50?

156
157 O Sr. Diego respondeu que geralmente aposta mais no índice IBX, os dois além de olhar a
158 rentabilidades deles serem bem parecidas, o IBX ele acaba se destacando um pouco melhor. Então
159 se fosse para fazer uma nova aplicação, sugiro no IBX 50.

160
161 O Sr. Amides perguntou ao consultor Diego, que no caso dentro da renda variável foi sugerido pela
162 consultoria da Credito & Mercado em aumentar no IDKA 2, isso para renda fixa de médio prazo e
163 qual seria a retirada para poder colocar e qual seria mais ou menos esse valor?

164
165 O Sr. Diego respondeu que hoje se tem na carteira do RBPREV no IDKA 2 de 17% e no IMAB 5
166 estão com 11%, então no médio prazo de vocês estão em torno de 30%, mais ou menos. Hoje a
167 exposição máxima na carteira do Instituto no IDKA 2, por estar pouco concentrada em renda



ESTADO DO ACRE
 PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
 INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV
 COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO
 Travessa Campo do Rio Branco, 412 – Capocira
 Rio Branco – Acre – CEP: 69.905-022
 Tel.: (68) 3222-7542
 Email: rbrprev@riobranco.ac.gov.br
 Site: www.rbrprev.riobranco.ac.gov.br

168 variável seria uma exposição em mais 5% no máximo, então poderia fazer uma relocação em 5% no
 169 IMA B, dois fundos fechados e um fundo que já zerou e não pode mexer nele.

170 Dentro do médio prazo o IRFM, ele é um índice pré-fixado, então geralmente não temos essa
 171 sugestão na nossa estratégia, aí poderia fazer uma realocação do IRFM para o IDKA 2, seria uma
 172 posição válida, fica dentro do médio prazo, mais o IDKA 2 está pagando um prêmio maior. Se
 173 puder fazer o recurso total seria muito bom, porque está dentro do mesmo segmento porem se
 174 aproveitar a oportunidade do IDKA 2 e pode depois fazer a realocação para renda variável, saindo
 175 do médio para os fundos de ações ou então o recurso que está entrando direciona para ações. Diego
 176 informou que a carteira do RBPREV está começando a ficar dentro da estratégia não tem muito o
 177 que mexer em renda fixa, a parte de longo prazo não dá para sair pois é um fundo fechado, médio
 178 prazo já vai ficar dentro da posição e curto prazo também, então vamos trabalhar mais na renda
 179 variável.

180 **Deliberação:**

181
 182 O Comitê de Investimentos deliberou em enviar a proposta para a Diretoria Executiva, objetivando
 183 os resgates e aplicações conforme discriminado:

184
 185 **Resgatar:**

186 R\$ 7.376.511,59 (sete milhões, trezentos e setenta e seis mil, quinhentos e onze reais e cinquenta e
 187 nove centavos) – IRFM 1;
 188 R\$ 8,10 (oito reais e dez centavos) BB Prev Tit. Público IPCA IV – cupom de juros;
 189 R\$ 1.985,09 (um mil, novecentos e oitenta e cinco reais e nove centavos) BB Prev Tit. Público VII
 190 FI - cupom de juros;
 191 R\$ 2.566.823,81 (dois milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, oitocentos e vinte e três reais e
 192 oitenta e um centavos) BB Prev Tit. Público VII FI - cupom de juros;
 193 R\$ 23.271,20 (vinte e três mil, duzentos e setenta e um reais e vinte centavos) BB Prev Tit. Público
 194 IPCA IV – cupom de juros;
 195 R\$ 382.255,75 (trezentos e oitenta e dois mil, duzentos e cinquenta e cinco reais e setenta e cinco
 196 centavos) BB Prev Tit. Público IPCA IV – cupom de juros;
 197 R\$ 173.104,86 (cento e setenta e três mil, cento e quatro reais e oitenta e seis centavos) BB Prev
 198 Tit. Público VII FI - cupom de juros;
 199 R\$ 35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) Caixa DI;
 200 R\$ 30.732.374,55 (trinta milhões, setecentos e trinta e dois mil, trezentos e setenta e quatro reais e
 201 cinquenta e cinco centavos) Caixa Brasil IRFM; e
 202 R\$ 21.766.607,00 (vinte e um milhões, setecentos e sessenta e seis mil, seiscentos e sete reais)
 203 Caixa Brasil 2018 II.

204 **Total a resgatar: R\$ 98.022.941,95**

205

206 **Aplicar:**

207 R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) – Gestão Estratégica;
 208 R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) – IBX 50;
 209 R\$ 51.665.769,55 (cinquenta e um milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil, setecentos e sessenta



PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO
Travessa Campo do Rio Branco, 412 – Capoeira
Rio Branco – Acre – CEP: 69.905-022
Tel.: (68) 3222-7542
Email: rbprev@riobranco.ac.gov.br
Site: www.rbprev.riobranco.ac.gov.br

210 e nove reais e cinquenta e cinco centavos) – IDKA 2;
211 R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) – Capital Protegido; e
212 R\$ 17.272.310,95 (dezesete milhões, duzentos e setenta e dois mil, trezentos e dez reais e noventa
213 e cinco centavos) IRFM 1.

214 **Total a aplicar: R\$ 99.938.080,50**

215 Essa diferença do resgate para aplicação se dá em decorrência do saldo existente na conta.

216

217

218 Por fim, nada mais havendo a tratar, o Presidente Francisco Andrade Cacau Júnior agradeceu a
219 presença de todos, e deu por encerrada a 7ª sétima Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos
220 do ano de 2018, da qual, eu, Alicia Rosemaire de Souza Flores Alicia Rosemaire
221 de Souza Flores, lavrei a presente ata que subscrevem e conforme assinatura em anexo será assinada
222 pelos membros do comitê e convidados presentes.



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

LISTA DE PRESENÇA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO

Local: Sala de reuniões do Instituto de Previdência do Município de Rio Branco – RBPREV

Horário: 9horas

RIO BRANCO – AC, 09 DE AGOSTO DE 2018.

MEMBROS COMITÊ DE INVESTIMENTOS		
Nome	Membros	Assinatura
Francisco Andrade Cacau Júnior	Presidente	
Amides Tavares de Souza	Titular	
Maria Gecilda Araújo Ribeiro	Titular	
Marcelo Luiz de Oliveira Costa	Suplente	

Servidores do RBPREV		
Nome	Cargo	Assinatura
	RBPREV	