



ANÁLISE DOS RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS DO RBPREV

Junho 2019

CENÁRIO ECONÔMICO

Relatório Focus

No Relatório Focus de 28 de junho, a média dos economistas que militam no mercado financeiro estimou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subirá 3,80% em 2019, frente a 3,82% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é de que suba 3,91%, contra 3,95% na semana anterior.

Para a taxa Selic, o relatório informou que, no fim de 2019 a taxa Selic estará em 5,50%, frente a 5,75% na pesquisa anterior e em 2020 em 6,00%, frente a 6,50% na pesquisa anterior.

Já para o desempenho da economia previsto para este ano, o mercado estimou a evolução do PIB em 0,85%, frente a 0,87% na semana anterior. Para 2020 a estimativa é que o PIB cresça 2,20%, como na semana anterior.

Para a taxa de câmbio, a pesquisa mostrou que a cotação da moeda americana deverá estar em R\$ 3,80 no final do ano, como no último relatório e em R\$ 3,80 no final de 2020, também como na semana anterior.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, as expectativas são de um ingresso de US\$ 85 bilhões em 2019, como na última pesquisa e de US\$ 84,36 bilhões em 2020, frente a US\$ 84,28 bilhões na pesquisa anterior.

Relatório de Mercado – Focus – 28/06/19				
		2019		2020
IPCA(%)	↓	3,80	↓	3,91
IGP-M (%)	↑	6,53	↑	4,14
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	3,80	→	3,80
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↓	5,50	↓	6,00
PIB (% crescimento)	↓	0,85	→	2,20
Produção Industrial (% crescimento)	↓	0,71	→	3,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	50,80	→	46,40
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	85,00	↑	84,36

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

Junho 2019

O RBPREV mantém recurso em 14 fundos de renda fixa e 7 fundos no seguimento de renda variável, durante o mês de junho. Atualmente a carteira é composto por 13 fundos de renda fixa, com papéis de curto e médio prazo e longo prazos, entre títulos públicos federais e créditos privados, e 7 fundos de renda variáveis, tais como: fundos de governança, multimercados, ações do grupo IBX50, índice Bovespa e credito imobiliário. O RBPREV adotou para sua carteira de investimentos uma postura mais conservadora, apesar do aumento da 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, o RBPREV adotou para sua carteira de investimentos uma postura de sempre buscar os melhores resultados, capazes de garantir para a sustentabilidade do regime e a garantia dos benefícios presentes e futuros de seus segurados.

Renda Fixa

Na renda fixa está a maior parte dos recursos, sendo 87,03% da carteira, totalizando o valor de R\$ 379.125.962,23 (trezentos e setenta e nove milhões cento e vinte e cinco mil novecentos e sessenta e dois reais e vinte três centavos), distribuído em 13 fundos de curto, médio e longo prazo. O resultado da renda fixa no período foi de 2,16%, representando o retorno de **R\$ 7.978.169,69 (sete milhões novecentos e setenta e oito mil cento e sessenta e nove reais e sessenta e nove centavos)**, o que representou 369,68% acima da meta atuarial, que no período foi de 0,45%. Neste seguimento ocorreu a maior movimentação de recursos durante o mês de junho, saindo de fundos de curto prazo como IRFM-1, para fundos de médio e longos prazos como, IMA-B, IMA-B5+, que acabou sendo excelente o desempenho do IMA-B de longo e longuíssimo prazo no mês e também tem sido no acumulado deste ano.

Renda Variável

No seguimento de renda variável a carteira fechou junho de 2019 com posição de 12,97%, sendo **R\$ 56.498.933,46 (cinquenta e seis milhões quatrocentos e noventa e oito mil novecentos e trinta e três reais e quarenta e seis centavos)**, do montante da



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. As aplicações do RBPREV neste seguimento obtiveram resultados de 3,29% em junho, representando o valor de **R\$ 1.799.544,89 (um milhão setecentos e noventa e nove mil quinhentos e quarenta e quatro reais e oitenta e nove centavos)**. O resultado da renda variável representou 614,96% acima da meta atuarial que no período foi de 0,45%. O Índice Bovespa terminou o mês com 100.967 pontos, 4,06% acima do fechamento do mês anterior e 1,07% abaixo do recorde histórico registrado em 24 de junho de 2019 com 102.062 pontos

1º semestre 2019

Os investimentos do RBPREV no primeiro semestre de 2019 obtiveram o melhor resultado de sua história, considerando que as movimentações feitas na carteira de investimento foram bastante assertivas e trouxeram um resultado que superou em 51,19% a meta atuarial, finalizando o semestre com o volume total de recursos de **R\$ 435.624.895,69 (quatrocentos e trinta e cinco milhões seiscentos e vinte e quatro mil oitocentos e noventa e cinco reais e sessenta e nove centavos)**.

O retorno acumulado dos investimentos do RBPREV no primeiro semestre de 2019 já superou o equivalente a todo exercício de 2018, demonstrando a expressividade dos resultados para o Regime Próprio de Previdência do Município de Rio Branco. Considerando o resultado desse primeiro semestre de 2019, referente aos recursos captados no mercado financeiro, através das aplicações em Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Imobiliários, o montante de **R\$ 31.280.115,44 (trinta e um milhões duzentos e oitenta mil cento e quinze reais e quarenta e quatro centavos)**, que será somado a reserva do Fundo Previdenciário.

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 com os fundos *Ibovespa* e *IBX50*, além de fundos que obtiveram bom desempenho no período, como os de *Gestão do Duration*, onde o RBPREV tem alocado 20,47% de seu patrimônio.



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

Do resultado das aplicações financeiras obtidas, o montante de R\$ **8.584.058,37 (oito milhões quinhentos e oitenta e quatro mil cinquenta e oito reais e trinta sete centavos)** representa a diferença positiva de 51,19% 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.

Com a manutenção dos pagamentos das contribuições suplementar, o RPPS deve manter também o equilíbrio atuarial, que busca assegurar os pagamentos dos benefícios a serem concedidos. Vale ressaltar que houve um incremento de 4,17% de recursos novos na carteira neste período, que representam a diferença mensal positiva entre as contribuições recebidas e as despesas executadas pelo RBPREV.

O índice estabelecido para a Meta Atuarial na Política Anual de Investimentos do RBPREV 2019 é o IPCA + 6%, que deverão nortear os resultados que os investimentos devem captar no mercado financeiro com as aplicações dos recursos do RPPS. No primeiro semestre de 2019, essa meta ficou em 5,18%, enquanto as aplicações financeiras obtiveram resultado de 7,82%, superando em 51,19% a meta atuarial estabelecida.

Quadros anexos

I - O desempenho da carteira do RBPREV no primeiro semestre de 2019, demonstrando o resultado de cada mês, a diferença positiva ou negativa em comparação com a meta atuarial e o retorno acumulado do semestre.

II - O enquadramento das aplicações por segmentos, limites das resoluções CMN nº3922/2010, 4.392/2014 e da Política de investimentos,

III – Demonstra as movimentações financeiras no mês de junho de 2019, tais como; o saldo anterior, aplicações, resgates, saldo final, retorno das aplicações, percentual que cada fundo representa pra carteira, meta atuarial individual por fundos e por segmentos, e o enquadramento.

Rio Branco, Ac 09 de julho de 2019



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

Membros do Comitê de Investimentos:

Francisco Andrade Cacau 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 junho 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.

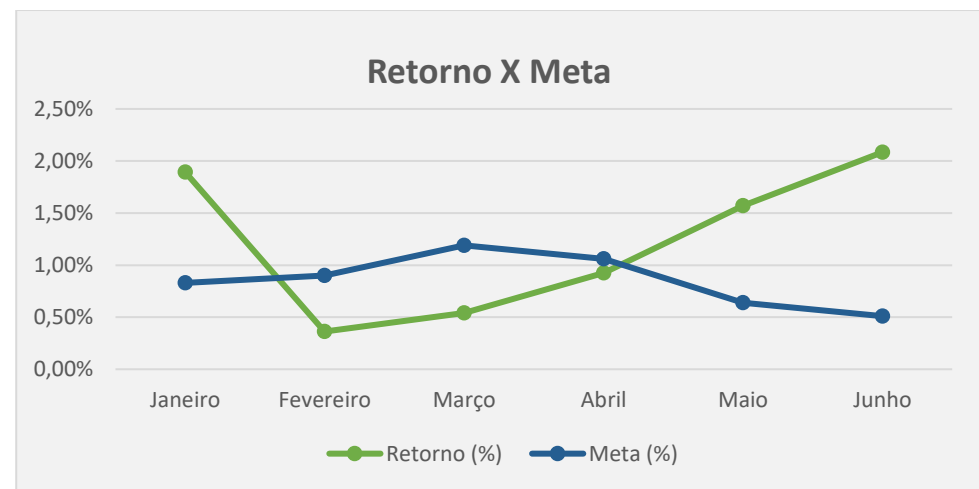
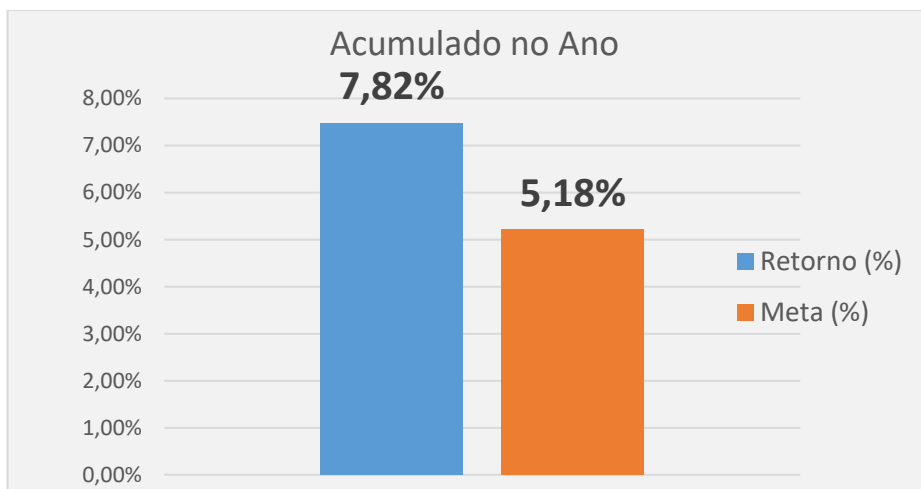


PREFEITURA MUNICIPAL DE RIO BRANCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE RIO BRANCO – RBPREV

Anexo I

Retorno Acumulados e Meta Atuarial

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (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%
Mai	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%
Acumulado no Ano de 2019					31.280.115,44	7,82%	5,18%	51,19%



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 II

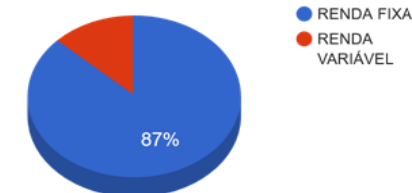
Enquadramento

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	277.572.156,28	63,72%	15,00%	50,00%	90,00%	114.490.249,84
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	87.062.654,14	19,99%	5,00%	33,00%	40,00%	87.187.304,14
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	14.491.151,81	3,33%	1,00%	5,00%	5,00%	7.290.092,97
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	41.760.406,66	9,59%	2,00%	7,00%	10,00%	1.802.082,91
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	43.562.489,57
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	11.959.407,74	2,75%	1,00%	3,00%	10,00%	31.603.081,83
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	2.779.119,06	0,64%	0,00%	1,00%	5,00%	19.002.125,72
Total Carteira		435.624.895,69					

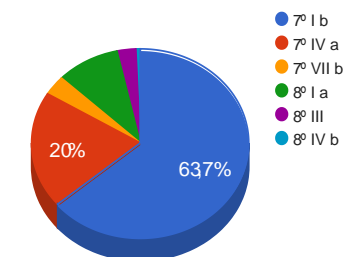
RENDA FIXA	379.125.962,23	87,03%
RENDA VARIÁVEL	56.498.933,46	12,97%

Distribuição por Segmento



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.

Distribuição por Artigo / Resolução



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 III

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RBPREV 2019

Seg	Tipo de Ativo	Produto / Fundo	Saldo em 31/05/2019	Aplicações	Resgates	Saldo em 28/06/2019	Retorno R\$	Retorno %	Meta Atuarial IPCA+6 a.a	Carteira PL %	Posição Atual	Estrat. Alvo	Resolução CMN (%)	Pol. de Invest.	
RENDA FIXA	FI Ref. em 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.004.495,28			15.252.459,11	247.963,83	1,65%	367%	3,50%	63,72%	50,00%	100,00%	90,00%	
		BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.620.407,84	422.246,89		3.057.725,35	15.070,62	0,50%	110,07%	0,70%					
		BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.874.692,29			3.914.219,99	39.527,70	1,02%	226,70%	0,90%					
		BB PREVIDÊNCIA RF TP IX	5.514.653,69			5.539.356,28	24.702,59	0,45%	99,54%	1,27%					
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	59.908.278,65		43.188.000,00	16.966.424,18	246.145,53	0,41%	91,30%	3,89%					
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	69.940.839,24			71.128.618,29	1.187.779,05	1,70%	377,39%	16,33%					
		CAIXA FI BRASIL IDKa IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	82.075.633,05			83.076.064,42	1.000.431,37	1,22%	270,87%	19,07%					
		CAIXA FI IMA-B 5+	14.329.498,61	28.387.801,26		44.430.186,09	1.712.886,22	4,01%	891,07%	10,20%					
	CAIXA FI IMA-B	16.965.677,04	16.254.168,76		34.207.102,57	987.256,77	2,97%	660,42%	7,85%						
	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	2.201.507,68			2.211.504,60	9.996,92	0,45%	100,91%	0,51%	20,97%	33,00%	40,00%	40,00%	
		CAIXA FI BRSAIL IPCA XVI RF CRED PR	4.186.108,03			4.302.493,92	116.385,89	2,78%	617,84%	0,99%					
		CAIXA FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	82.592.411,17			84.851.149,54	2.258.738,37	2,73%	607,73%	19,48%					
	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 "Cred. Privado" - Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	10.057.373,06			10.188.657,89	131.284,83	1,31%	290,08%	2,34%	2,34%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	
SUBTOTAL			369.271.575,63	45.064.216,91	43.188.000,00	379.125.962,23	7.978.169,69	2,16%	480,11%	87,03%	87,03%	88,00%	225,00%	205,00%	
RENDA VARIÁVEL	FI Ref. em Renda Variável - Art. 8º, I, "a"	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	16.583.592,48			17.271.467,75	687.875,27	4,15%	921,76%	3,96%	9,59%	7,00%	30,00%	10,00%	
		CAIXA FI AÇÕESS BRASIL IBOVESPA	22.199.272,22			23.084.555,50	885.283,28	3,99%	886,20%	5,30%					
		BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	1.347.294,92			1.404.383,41	57.088,49	4,24%	941,62%	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	3.315.186,72			3.348.215,90	33.029,18	1,00%	221,40%	0,77%	2,75%	3,00%	10,00%	10,00%	
		CAIXA FI MULTIMERCADO RV30 LP	3.032.921,04			3.078.006,84	45.085,80	1,49%	330,34%	0,71%					
		CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BRASIL	5.506.510,00			5.533.185,00	26.675,00	0,48%	107,65%	1,27%					
FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"												5,00%	5,00%		
FI Imobiliário - Art. 8º, IV, "b"	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS-FII	2.732.611,19		18.000,00	2.779.119,06	64.507,87	2,36%	524,59%	0,64%	0,64%	1,00%	5,00%	5,00%		
SUBTOTAL			54.717.388,57	-	18.000,00	56.498.933,46	1.799.544,89	3,29%	730,84%	12,97%	12,97%	12,00%	70,00%	40,00%	
DISPONIBILIDADE		CONTA CORRENTE BANCO DO BRASIL													
		CONTA CORRENTE CAIXA ECONOMICA													
SUBTOTAL			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL GERAL			423.988.964,20	45.064.216,91	43.206.000,00	435.624.895,69	9.777.714,58	2,30%	0,45%	100,00%	100,00%	100,00%	295,00%	245%	

Legenda: 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 unico 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.rbprev.riobranco.ac.gov.br
E-mail: rbprev@riobranco.ac.gov.br