
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
RIBEIRÃOZINHO / PREVI-RIBE**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º TRIMESTRE
2018**

23 de julho de 2018

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	11
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	13
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	14
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	15
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	17
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	18

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 2º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVI-RIBE.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVI-RIBE

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	77,0%	100,0%	96,5%	10.966.272,91	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	23,0%	40,0%	3,4%	390.957,66	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	8,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,1%	6.396,10	-

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0
DATA DE INÍCIO	08/12/2014	24/07/2005	10/02/2006	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO			
CNPJ	11.060.913/0001-10			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA – B 5			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social			
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal			
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal			
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal			
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal			
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes			
DATA DE INÍCIO	09/07/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor			
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor			
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)			

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	3.305.238,59	-	-	13.395,57	3.318.634,16	0,405%
MAIO	3.318.634,16	-	-	52.668,11	3.265.966,05	-1,587%
JUNHO	3.265.966,05	-	-	13.741,20	3.279.707,25	0,421%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.205.027,53	117.000,00	-	6.222,57	1.328.250,10	0,516%
MAIO	1.328.250,10	-	-	6.199,44	1.334.449,54	0,467%
JUNHO	1.334.449,54	104.000,00	-	6.854,57	1.445.304,11	0,514%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	528.996,65	-	-	2.581,06	531.577,71	0,488%
MAIO	531.577,71	-	-	1.019,75	532.597,46	0,192%
JUNHO	532.597,46	-	-	2.643,73	535.241,19	0,496%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.340.305,06	-	-	5.731,78	1.346.036,84	0,428%
MAIO	1.346.036,84	-	-	24.993,79	1.321.043,05	-1,857%
JUNHO	1.321.043,05	-	-	192,96	1.321.236,01	0,015%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	140.782,33	-	-	211,70	140.570,63	-0,150%
MAIO	140.570,63	-	-	4.450,47	136.120,16	-3,166%
JUNHO	136.120,16	-	-	478,06	135.642,10	-0,351%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	919.972,47	-	-	6.094,44	926.066,91	0,662%
MAIO	926.066,91	-	-	6.379,69	932.446,60	0,689%
JUNHO	932.446,60	-	-	12.790,32	945.236,92	1,372%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.730.904,28	-	-	13.107,32	2.744.011,60	0,480%
MAIO	2.744.011,60	108.000,00	- 35.000,00	5.115,24	2.822.126,84	-2,365%
JUNHO	2.822.126,84	-	- 37.000,00	14.093,99	2.799.220,83	-2,123%

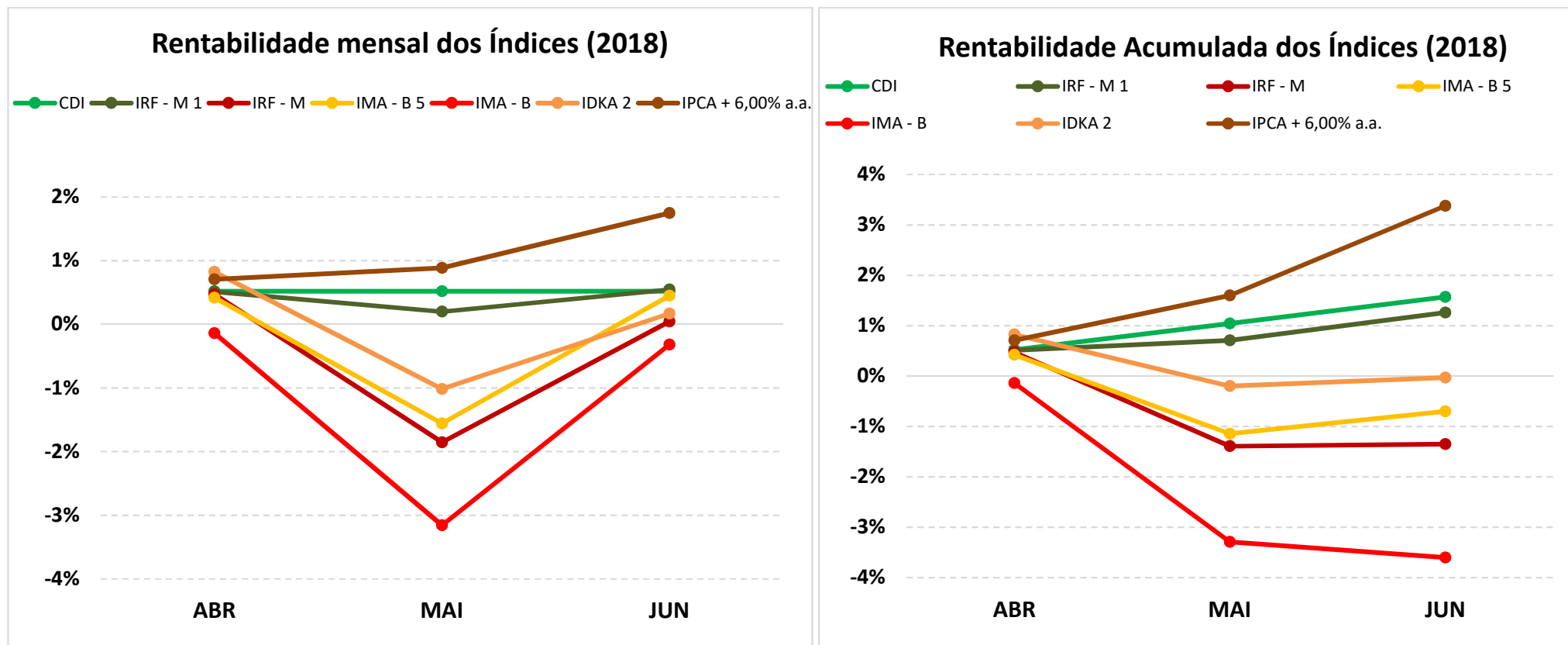
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	504.040,42	-	-	3.481,68	507.522,10	0,691%
MAIO	507.522,10	-	-	4.285,26	503.236,84	-0,844%
JUNHO	503.236,84	-	-	1.447,66	504.684,50	0,288%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	424.855,66	-	- 40.000,00	2.188,10	387.043,76	-18,315%
MAIO	387.043,76	-	-	1.964,76	389.008,52	0,508%
JUNHO	389.008,52	-	-	1.949,14	390.957,66	0,501%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,51%	0,50%	1,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,48%	0,18%	0,50%	1,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,69%	-0,84%	0,29%	0,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,66%	0,69%	1,37%	2,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,43%	-1,86%	0,01%	-1,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-0,15%	-3,17%	-0,35%	-3,65%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,50%	0,47%	0,49%	1,47%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,49%	0,19%	0,50%	1,18%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,41%	-1,59%	0,42%	-0,77%
CDI	0,52%	0,52%	0,52%	1,57%
IRF - M 1	0,51%	0,20%	0,55%	1,26%
IRF - M	0,47%	-1,85%	0,04%	-1,35%
IMA - B 5	0,42%	-1,56%	0,45%	-0,70%
IMA - B	-0,14%	-3,16%	-0,32%	-3,60%
IDKA 2	0,82%	-1,02%	0,17%	-0,03%
IPCA + 6,00% a.a.	0,71%	0,89%	1,75%	3,38%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

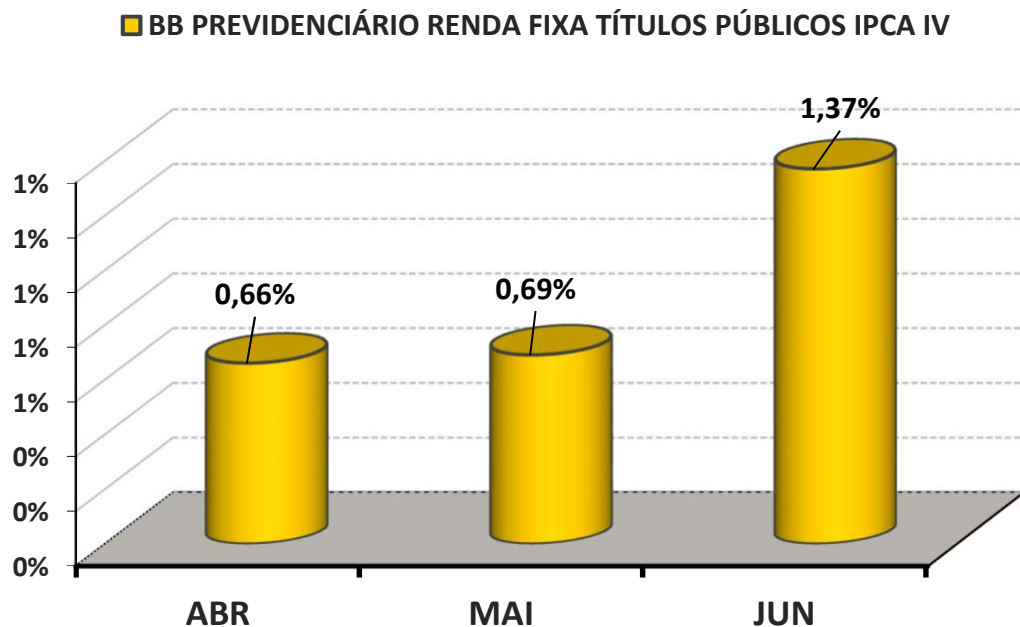
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,66%	0,69%	1,37%

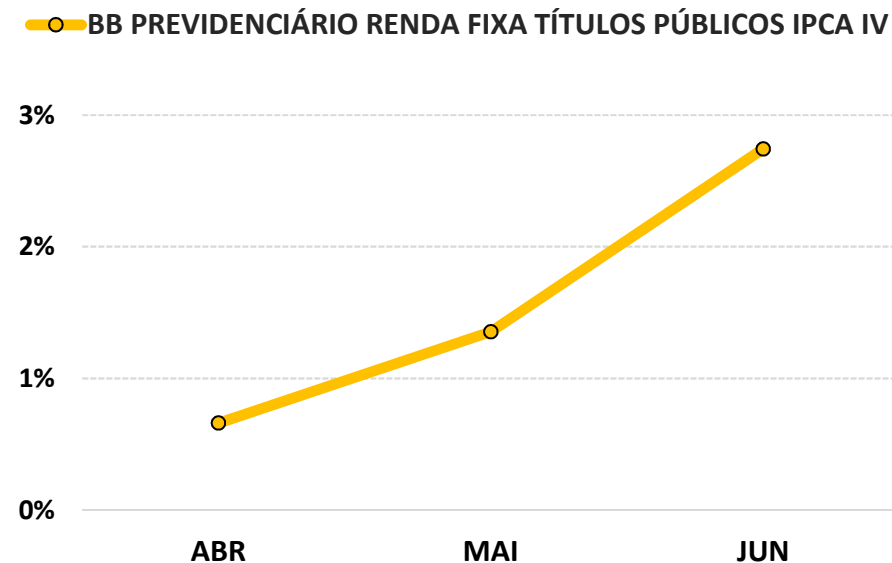
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,66%	0,69%	1,37%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

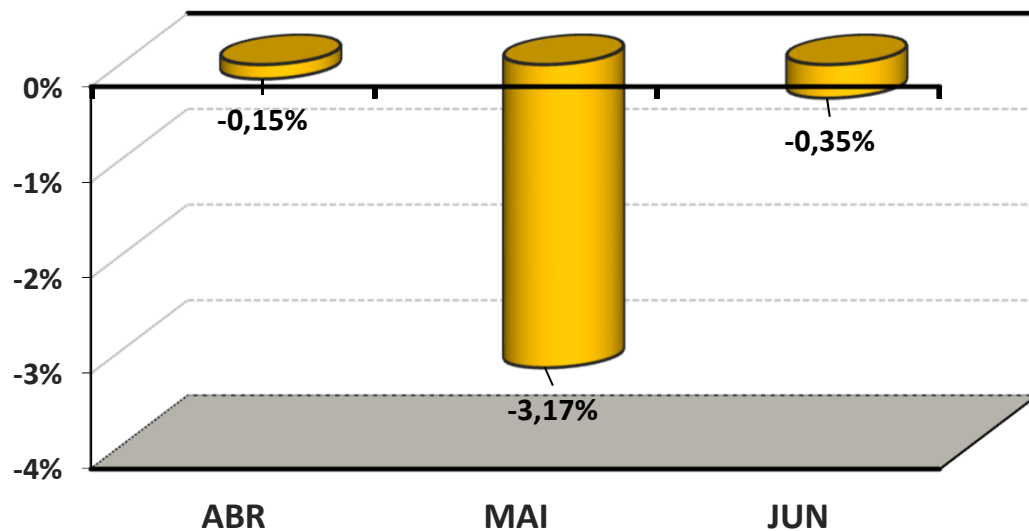
FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-0,15%	-3,17%	-0,35%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-0,15%	-3,32%	-3,65%

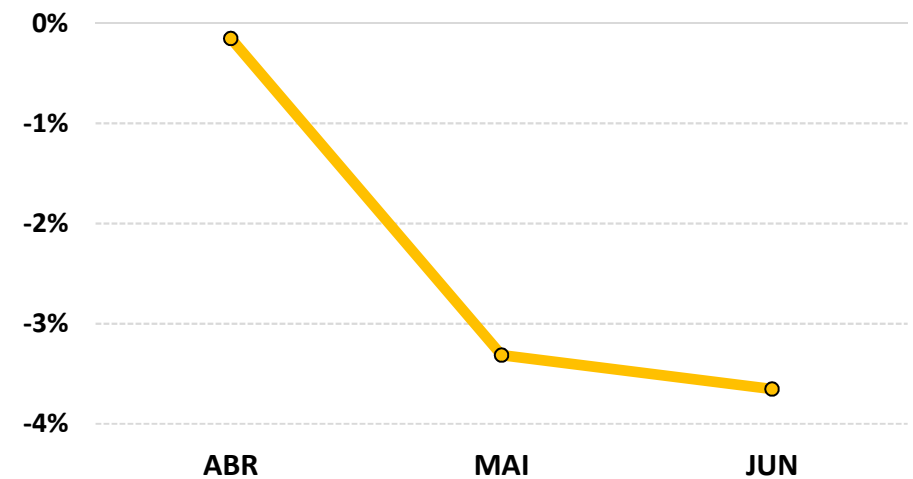
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2018

	ABR	MAI	JUN
MENSAL	0,47%	-0,59%	0,47%
CDI	0,52%	0,52%	0,52%
IBOVESPA	0,88%	-10,87%	-5,20%
META ATUARIAL	0,71%	0,89%	1,75%

	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,47%	-0,11%	0,36%
CDI	0,52%	1,04%	1,57%
IBOVESPA	0,88%	-10,09%	-14,76%
META ATUARIAL	0,71%	1,60%	3,37%

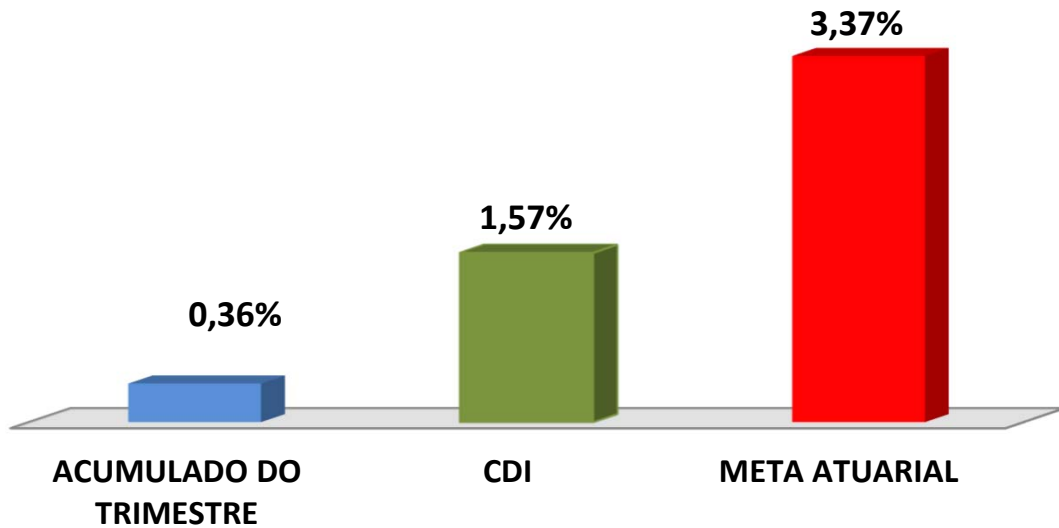
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOPREVI-RIBE: R\$ **40.107,58**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **374.313,51**

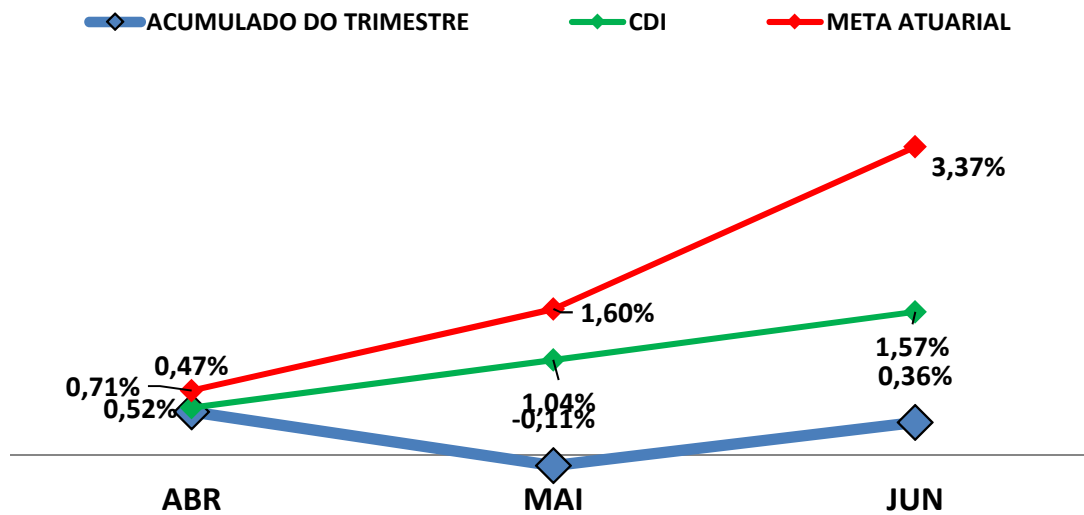
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(334.205,93)**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2017, a partir do ano de 2026, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2017, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (2024) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do PREVI-RIBE não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o PREVI-RIBE, aplicou durante o 2º TRIMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são **isentos de classificação de risco de crédito** pelo mercado financeiro.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM