



Actuary, Risk and
Insurance Management

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DE VIÇOSA DO CEARÁ

DEZEMBRO DE 2014

A ARIMA – Soluções Atuariais vem, por meio deste relatório, apresentar e analisar os atuais fundos de investimentos do regime próprio de previdência social do município de VIÇOSA DO CEARÁ. Nosso objetivo é acompanhar sua rentabilidade, seu ganho ou perda atuarial e seu enquadramento, de acordo com a Política de Investimento e a Resolução do CMN 3.922/2010.

1. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

1.1. Regulamentação

Os Fundos de investimento dos Regimes Próprios de Previdência Social estão regulamentados de acordo com a Resolução CMN nº 3.922/2010 e devem seguir determinados limites de aplicação, explanados na mesma. O quadro abaixo, nos mostra qual a participação atual de cada fundo, de acordo com os três limites.

FUNDO DE INVESTIMENTO	AMPARO LEGAL (Resolução 3.922)	POR FUNDO DE INVESTIMENTO		POR ENQUADRAMENTO		PARTICIPAÇÃO POR PL ²
		LIMITE	PARTICIPAÇÃO	LIMITE ¹	PARTICIPAÇÃO	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	Art 7 - Inciso I - b	100,00%	47,74%	100,00%	73,67%	0,21%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	Art 7 - Inciso I - b	100,00%	2,50%	100,00%	73,67%	0,02%
BNB FI Renda Fixa Setor Público - Previdência	Art 7 - Inciso I - b	100,00%	11,79%	100,00%	73,67%	3,87%
BB Previdenciário RF IDKA 2 Titulos Publicos FI	Art 7 - Inciso I - b	100,00%	3,53%	100,00%	73,67%	0,04%
BB Previdenciário Multimercado	Art 8 - Inciso IV	5,00%	3,31%	5,00%	3,31%	0,88%
BB Previdenciário RF Perfil FIC	Art 7 - Inciso IV	20,00%	8,68%	30,00%	23,02%	0,07%
Caixa FI Brasil Referenciado DI	Art 7 - Inciso IV	20,00%	9,75%	30,00%	23,02%	0,10%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos RF	Art 7 - Inciso I - b	100,00%	8,11%	100,00%	73,67%	0,03%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	Art 7 - Inciso IV	20,00%	4,58%	30,00%	23,02%	0,23%

¹ A soma das participações dos fundos que possuem o mesmo amparo legal, explanados na tabela, não deverá exceder o limite discriminado.

AMPARO LEGAL (Resolução 3.922/10)	LIMITE POR ENQUADRAMENTO
Art. 7 - Inciso III	80,00%
Art. 7 - Inciso IV	30,00%
Art. 8 - Inciso I	30,00%

Tabela limite por enquadramento

² A participação por fundo de investimento não deverá exceder 25% do patrimônio líquido do fundo.

1.2. Rentabilidade

O Regime Próprio de Previdência Social do município de VIÇOSA DO CEARÁ possui seu patrimônio alocado em nove fundos de investimento, como descreve a tabela abaixo. O Fundo que possui a maior participação é o "BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI". Este teve uma rentabilidade de 0,8392%. O investimento mais rentável foi o "BB Previdenciário RF Perfil FIC" com rentabilidade de 1,0131%.

FUNDO DE INVESTIMENTO	SALDO	PARTICIPAÇÃO	RENTABILIDADE (%)
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	R\$ 16.949.552,90	47,73%	0,8392%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 885.886,50	2,49%	-1,9472%
BNB FI Renda Fixa Setor Público - Previdência	R\$ 4.186.519,12	11,79%	-1,8281%
BB Previdenciário RF IDKA 2 Titulos Publicos FI	R\$ 1.253.797,37	3,53%	-0,0293%
BB Previdenciário Multimercado	R\$ 1.175.882,74	3,31%	0,8647%
BB Previdenciário RF Perfil FIC	R\$ 3.083.109,49	8,68%	1,0131%
Caixa FI Brasil Referenciado DI	R\$ 3.462.717,31	9,75%	0,9653%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos RF	R\$ 2.879.146,84	8,11%	0,8801%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	R\$ 1.626.194,30	4,58%	0,9051%
Conta Corrente	R\$ 5.455,83	0,02%	0,0000%
TOTAL	R\$ 35.508.262,39	100%	0,4497%

Desse modo, a rentabilidade da carteira de investimentos ficou, nesse mês, em 0,4497%, com 0,02% de participação da conta corrente. A conta corrente deve conter o mínimo de recursos possível, visto que não possui rentabilidade, influenciando diretamente a rentabilidade da carteira.

Para analisarmos o comportamento da rentabilidade da carteira ao longo dos meses, apresentam-se abaixo, as metas, atuarial e de investimento, e a rentabilidade da carteira acumuladas até DEZEMBRO de 2014.

COMPETÊNCIA	RENT. DA CARTEIRA ACUMULADA (%)	META ATUARIAL ACUMULADA	META DE INVESTIMENTO ACUMULADA
Jan/13	-0,1002%	1,12%	1,19%
Fev/14	1,5450%	2,26%	2,40%
Mar/14	2,2254%	3,60%	3,81%
Abr/14	3,3061%	4,92%	5,21%
Mai/14	4,7869%	6,06%	6,42%
Jun/14	5,5630%	6,86%	7,29%
Jul/14	6,5476%	7,52%	8,03%
Ago/14	8,0143%	8,23%	8,82%
Set/14	8,1769%	9,29%	9,97%
Out/14	9,3048%	10,24%	11,00%
Nov/14	10,3101%	11,37%	12,20%
Dez/14	10,8061%	12,60%	13,53%

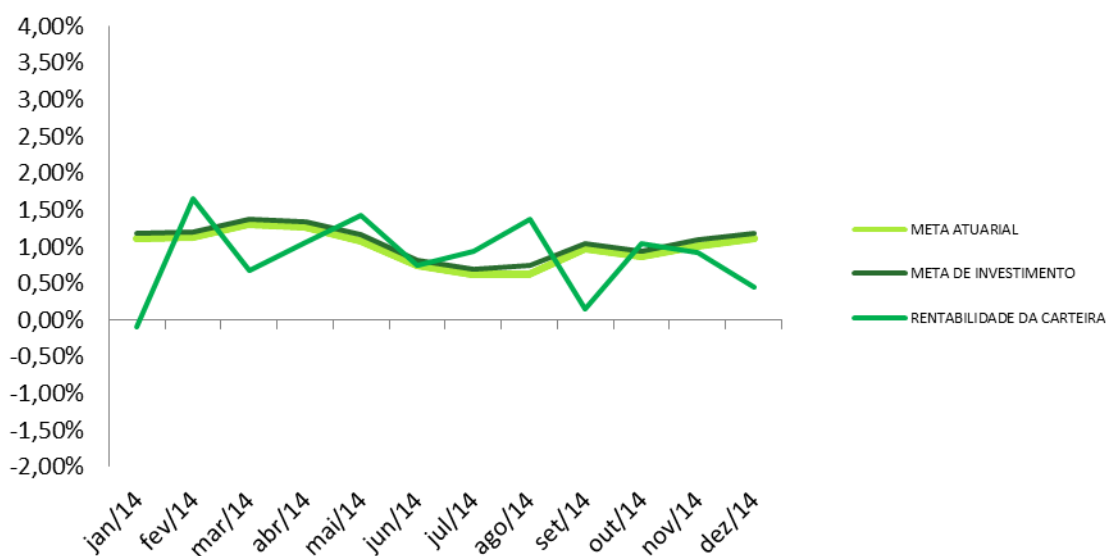
2. QUADRO DE ACOMPANHAMENTO DE RENTABILIDADE

O quadro abaixo apresenta o valor atual do patrimônio, da meta atuarial e da meta de investimento do mês atual e dos meses anteriores. Do quadro, pode-se observar que, neste mês, o município não ultrapassou a meta atuarial em 0,66% e a meta de investimento em 0,73%. Assim o município possui um déficit acumulado de R\$ 504.193,41 pela meta atuarial e de R\$ 757.842,17 pela meta de investimentos. Os valores da rentabilidade da carteira (R\$) e do déficit estão atualizados para a data deste relatório.

ATIVO		PASSIVO		RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)	RENTABILIDADE DA CARTEIRA (R\$)	RESULTADO ATUARIAL		RESULTADO FINANCEIRO	
COMPETÊNCIA	PATRIMONIO	META ATUARIAL	META DE INVESTIMENTO			META ATUARIAL	META DE INVESTIMENTO	META ATUARIAL	META DE INVESTIMENTO
Jan/13	R\$ 27.072.613,03	1,12%	1,19%	-0,10%	R\$ (27.151,69)	-1,22%	-1,29%	-R\$ 333.283,12	-R\$ 351.713,57
Fav/14	R\$ 28.046.055,26	1,13%	1,20%	1,65%	R\$ 454.401,41	0,52%	0,45%	R\$ 145.000,81	R\$ 125.674,23
Mar/14	R\$ 28.665.872,81	1,31%	1,38%	0,67%	R\$ 190.781,50	-0,64%	-0,71%	-R\$ 183.677,18	-R\$ 203.466,22
Abr/14	R\$ 29.396.977,23	1,27%	1,34%	1,06%	R\$ 307.524,57	-0,21%	-0,28%	-R\$ 62.728,19	-R\$ 83.013,87
Mai/14	R\$ 24.258.121,21	1,09%	1,16%	1,43%	R\$ 342.810,82	0,34%	0,27%	R\$ 83.389,97	R\$ 66.680,30
Jun/14	R\$ 30.856.285,72	0,75%	0,82%	0,74%	R\$ 226.844,56	-0,01%	-0,08%	-R\$ 2.286,79	-R\$ 23.469,62
Jul/14	R\$ 31.528.855,39	0,62%	0,69%	0,93%	R\$ 291.357,54	0,32%	0,25%	R\$ 99.419,77	R\$ 77.803,28
Ago/14	R\$ 32.374.158,27	0,67%	0,74%	1,38%	R\$ 439.602,52	0,71%	0,64%	R\$ 229.513,99	R\$ 207.306,87
Set/14	R\$ 32.882.915,11	0,98%	1,05%	0,15%	R\$ 49.437,86	-0,83%	-0,90%	-R\$ 272.457,53	-R\$ 295.083,43
Out/14	R\$ 33.650.821,43	0,87%	0,94%	1,04%	R\$ 347.229,63	0,17%	0,11%	R\$ 58.557,28	R\$ 35.428,35
Nov/14	R\$ 34.370.162,19	1,02%	1,09%	0,92%	R\$ 313.232,89	-0,10%	-0,17%	-R\$ 34.233,25	-R\$ 57.891,90
Dez/14	R\$ 35.508.262,39	1,11%	1,18%	0,45%	R\$ 158.953,78	-0,66%	-0,73%	-R\$ 234.392,54	-R\$ 258.856,49
TOTAL					R\$ 3.095.015,23	-	-	-R\$ 504.193,41	-R\$ 757.842,17

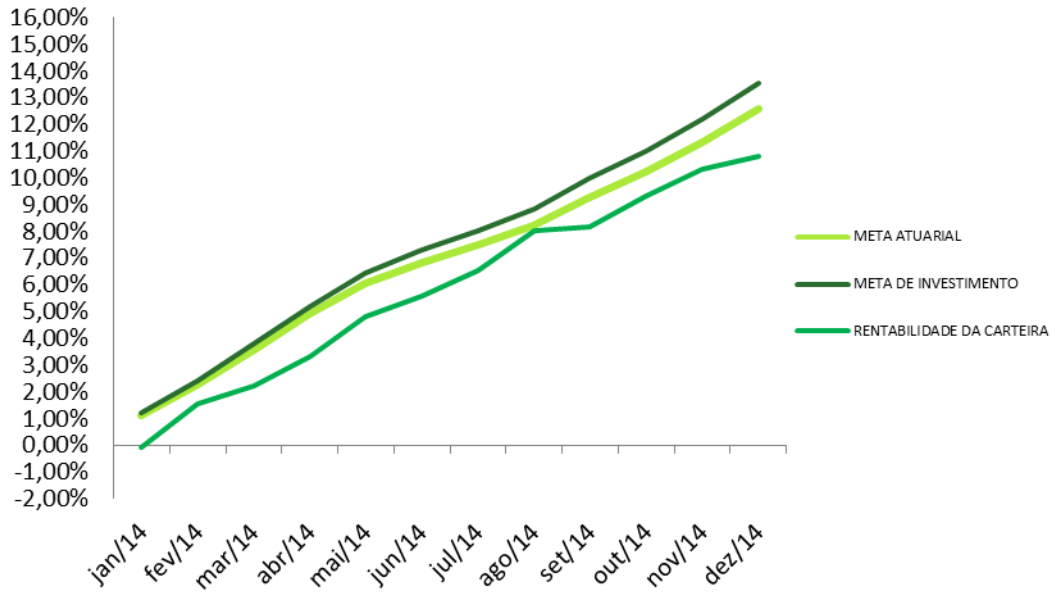
O gráfico a seguir compara a rentabilidade da carteira do RPPS de VIÇOSA DO CEARÁ com as metas estipuladas na política de investimento, meta atuarial e meta de investimento. O último mês apresentou uma redução na rentabilidade.

GRÁFICO – HISTÓRICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO



No gráfico abaixo, verificamos a evolução da carteira no decorrer desses doze meses do ano de 2014. Observa-se que a rentabilidade da carteira acumulada apresentou um aumento, porém, não superou a meta atuarial nem a meta de investimento.

GRÁFICO – HISTÓRICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO ACUMULADO



3. CONCLUSÃO

O RPPS de VIÇOSA DO CEARÁ apresentou um DÉFICIT no mês de DEZEMBRO de 2014, no valor de R\$ 234.392,54 pela meta atuarial e de R\$ 258.856,49 pela meta de investimento. Considerando as metas acumuladas, o município apresenta um déficit total acumulado de R\$ 504.193,41 em relação à meta atuarial e de R\$ 757.842,17 em relação à meta de investimento. Portanto, desconsiderando o desempenho das outras variáveis utilizadas no cálculo atuarial, houve um aumento do déficit apurado no cálculo atuarial.

A ARIMA – Soluções Atuariais fica a disposição para dirimir quaisquer dúvidas.

Fortaleza, 13 de fevereiro 2015.

Túlio Pinheiro Carvalho
Presidente, MIBA nº 1.626
ARIMA Soluções Atuariais