



ATUARIAL
CONSULTORIA

Igor França Garcia

- ❑ Técnico em Informática Gerencial – COTEMIG
- ❑ Graduado em Ciências Atuariais – PUC Minas
- ❑ Atuário – MIBA/RJ 1.659
- ❑ Especialização em Gestão Pública - UNIC
- ❑ Especializando em Gestão de Negócios – USP/EAD
- ❑ CEA - Certificação de Especialista em Investimentos
- ❑ Consultor de Valores Mobiliários (*Investimentos*)
- ❑ Professor das áreas de Finanças e Exatas
- ❑ Apresentador dos Quadros “Educação Financeira” e “Economia & Política” - Rádio Bom Jesus de Cuiabá.

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



www.atuarialconsultoria.com.br

[illegible]

Investimentos para RPPS

Investimentos para RPPS

ROTEIRO:



1 – Gestão dos recursos;



2 – Perfil de Risco de Investidor;



3 – Princípios Econômicos;



4 – Gestão de Risco e Análise de mercado;



5 – Carteira de Investimento do RPPS;



6– Estudos.



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Legislação, Fiscalização e Organização, dos Recursos



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Legislação dos Recursos Financeiros

**Lei
9.717/1998**

Regras de Organização e
Funcionamento dos RPPS

**Contas
do Ente**

Separação de contas bancárias

(Lei 9.717/1998 – Art. 6, II)
(Portaria MPS 402/2008 – Art. 19)

Comitê de Investimento

(Portaria MPS 519/2011 – Art. 3º-A
Alterado pela Portaria 440/2013)



+50%

ANBIMA

apimec

**Certificação de Investimento
do Gestor de Recursos**

(Portaria MPS 519/2011 – Art. 2º)



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

**Aplicações conforme
Resolução CMN**

(Lei 9.717/1998 – Art. 6, IV)
(Portaria MPS 402/2008 – Art. 20)

**Vedado qualquer tipo de
empréstimo, inclusive para
o Ente e os Segurados**

(Lei 9.717/1998 – Art. 6, V)
(Portaria MPS 402/2008 – Art. 21)

**Títulos Públicos somente
do Governo Federal**

(Lei 9.717/1998 – Art. 6, VI)
(Portaria MPS 402/2008 – Art. 21)

**Relatórios
Investimento**

- Mensal
- Trimestral
- Semestral
- Anual

(Portaria MPS 519/2011 – Art. 3º)

PRÓ-GESTÃO

(Portaria MPS 185 e 300/2015)

- RPPS é Investidor Comum, ou
- Investidor Qualificado, ou
- Investidor Profissional.

**Resolução
CMN
2.651/1999**

PAI

Política Anual de Investimentos

(Resolução CMN 3.922/2010 – Art. 4)

APR

(Portaria MPS 519/2011
Incluído pela Portaria 440/2013)

DAIR

(Portaria MPS 204/2008 – Art. 5º, XVI, d,
Alterado pela Portaria 519/2011)

DPIN

(Portaria MPS 204/2008 – Art. 5º, XVI, g,
Alterado pela Portaria 519/2011)



CREDENCIAMENTO

(Portaria MPS 519/2011 – Art. 3º, IX
Alterado pela Portaria 440/2013)

Fiscalização dos Recursos Financeiros



CMN

Conselho Monetário
Nacional

Resolução
3.922/2010
4.604/2017



PREVIDÊNCIA SOCIAL

SPPS – Secretaria de
Políticas de Previdência Social

Investimentos



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**



CVM

Comissão de Valores Mobiliários



RPPS



TRIBUNAL DE CONTAS
Estado de Mato Grosso do Sul



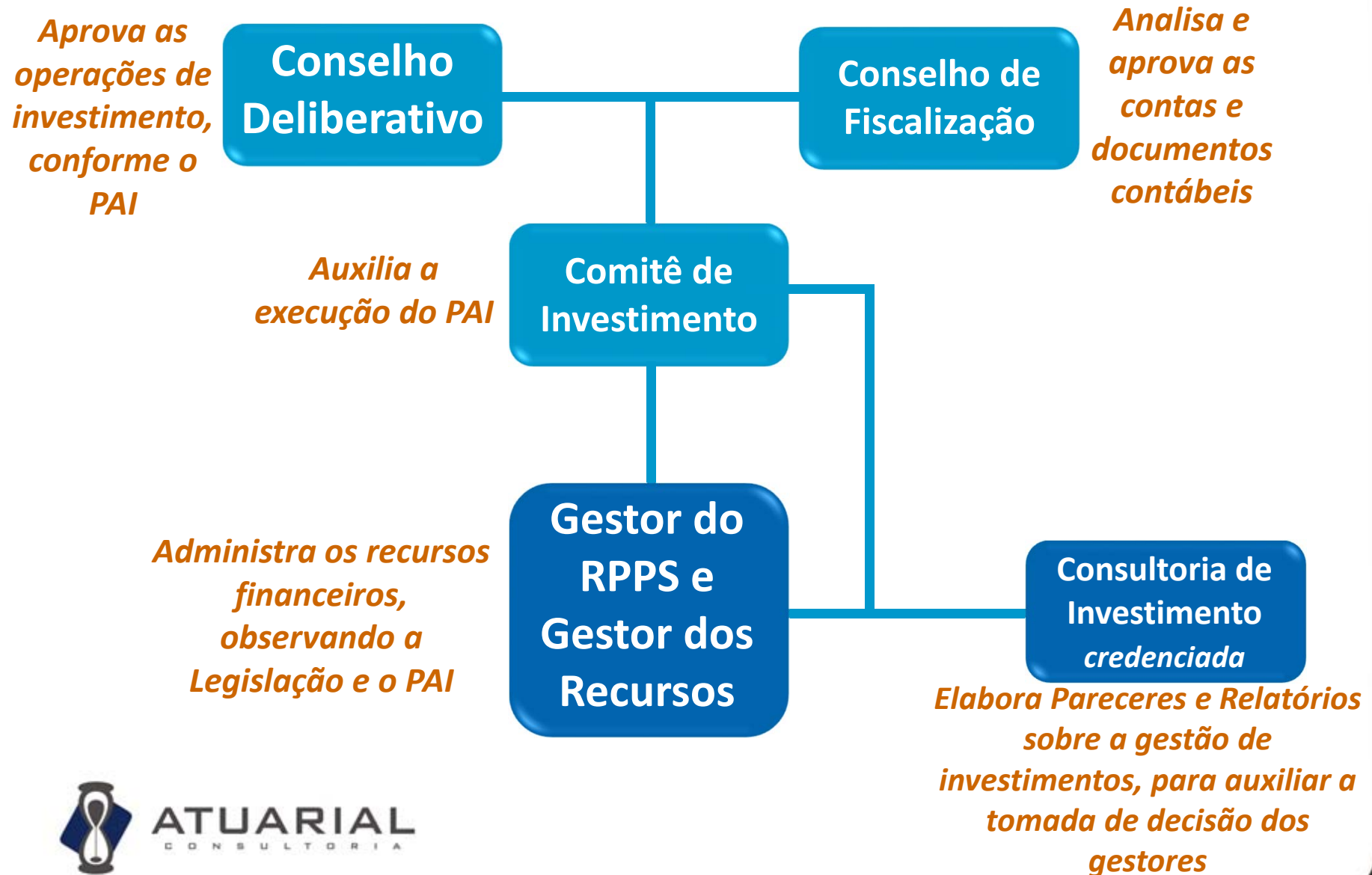
**Conselhos e Comitê
de Investimento**



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Organização dos Recursos Financeiros



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Política de Investimentos

OBJETIVO



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Objetivo da Política de Investimento



**Inflação
(IPCA)**

até
6,00% a.a.

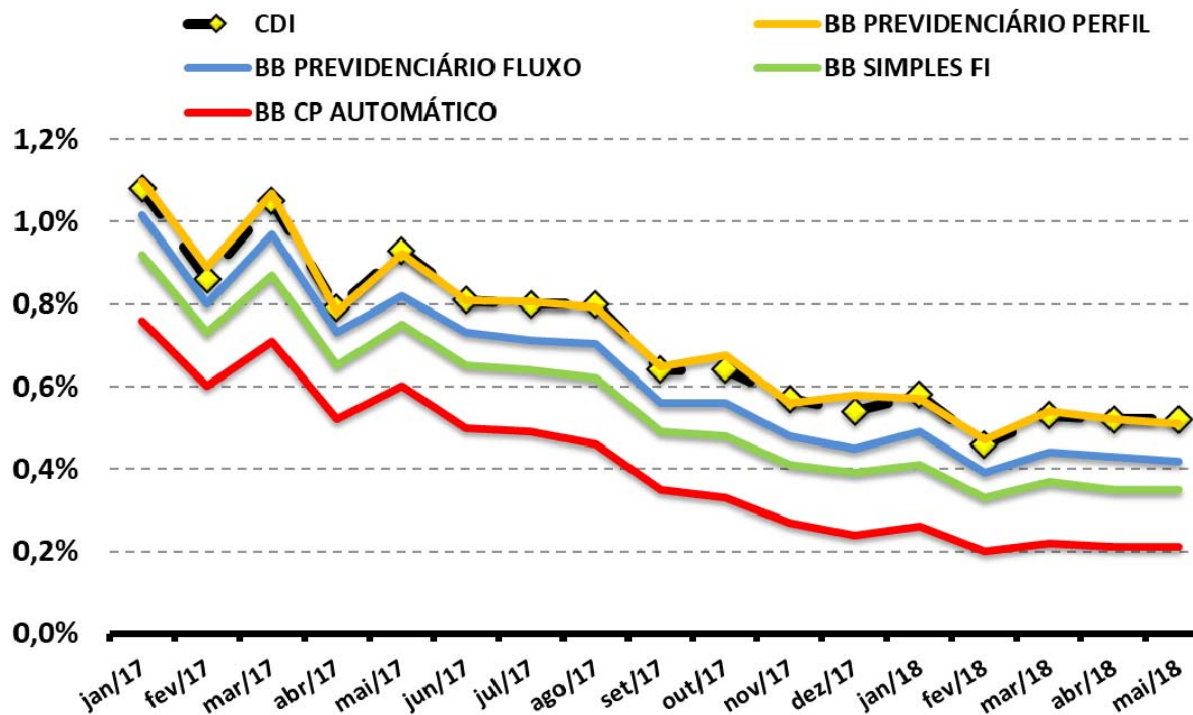


www.atuarialconsultoria.com.br

Índice de Referência (Benchmark)

Tipo de Investimento	Benchmark apropriado
Fundo atrelado ao DI	CDI

RENTABILIDADE - FUNDOS DI



Índice de Referência (Benchmark)



IBOVESPA

80% maiores
Ações da Bolsa

IBr-X

- 100 maiores
- 50 maiores

Subíndices IMA

Título Público



IMA-GERAL

Média do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M

IMA-GERAL ex-C

Média do IMA-B, IMA-S e IRF-M

IMA-B

NTN-B (IPCA)

IMA-C

NTN-C (IGP-M)

IRF-M

*LTN e NTN-F
(PREFIXADO)*

IMA-S

LFT (Taxa Selic)

IMA-B 5

NTN-B

< 5 anos

IMA-B 5+

NTN-B

≥ 5 anos

IMA-C 5

NTN-C

< 5 anos

IMA-C 5+

NTN-C

≥ 5 anos

IRF-M 1

LTN e NTN-F

< 1 ano

IRF-M 1+

LTN e NTN-F

≥ 1 ano



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Perfil de Investidor



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Perfil de Risco dos Índices

1 – EXTREMAMENTE CONSERVADOR

POUPANÇA

2 – CONSERVADOR

DI/SELIC

3 – CONSERVADOR P/MODERADO

IRF – M 1

4 – MODERADO P/ CONSERVADOR

5 – MODERADO

IPCA + 6%; IDKA 2

6 – MODERADO P/ARROJADO

IMA – B 5; IMA GERAL

7 – ARROJADO P/ CONSERVADOR

IRF – M; MULTIMERCADO

8 – ARROJADO P/ MODERADO

IMA - B

9 – ARROJADO

IBOVESPA; IBRX

10 – EXTREMAMENTE ARROJADO

IRF – M 1+; IMA – B 5+; IDKA 20



ATUARIAL
CONSULTORIA

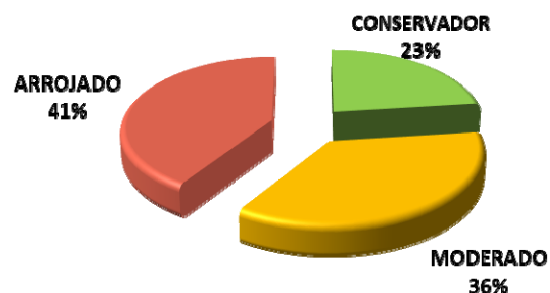
www.atuarialconsultoria.com.br

Perfil de Risco do Investidor



NAVIRAÍPREV

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

1 – EXTREMAMENTE CONSERVADOR

2 – CONSERVADOR

3 – CONSERVADOR P/MODERADO

4 – MODERADO P/ CONSERVADOR

5 – MODERADO

6 – MODERADO P/ ARROJADO

7 – ARROJADO P/ CONSERVADOR

8 – ARROJADO P/ MODERADO

9 – ARROJADO

10 – EXTREMAMENTE ARROJADO

Princípios Econômicos



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

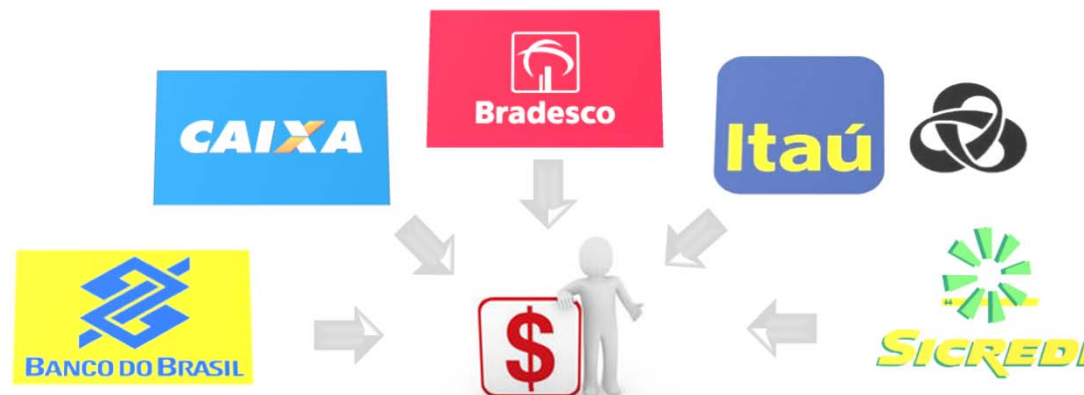
A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Princípios Econômicos

BANCO CENTRAL



Taxa SELIC 6,50%



- Empréstimo
- Financiamento
- Cheque Especial
- Cartão de Crédito

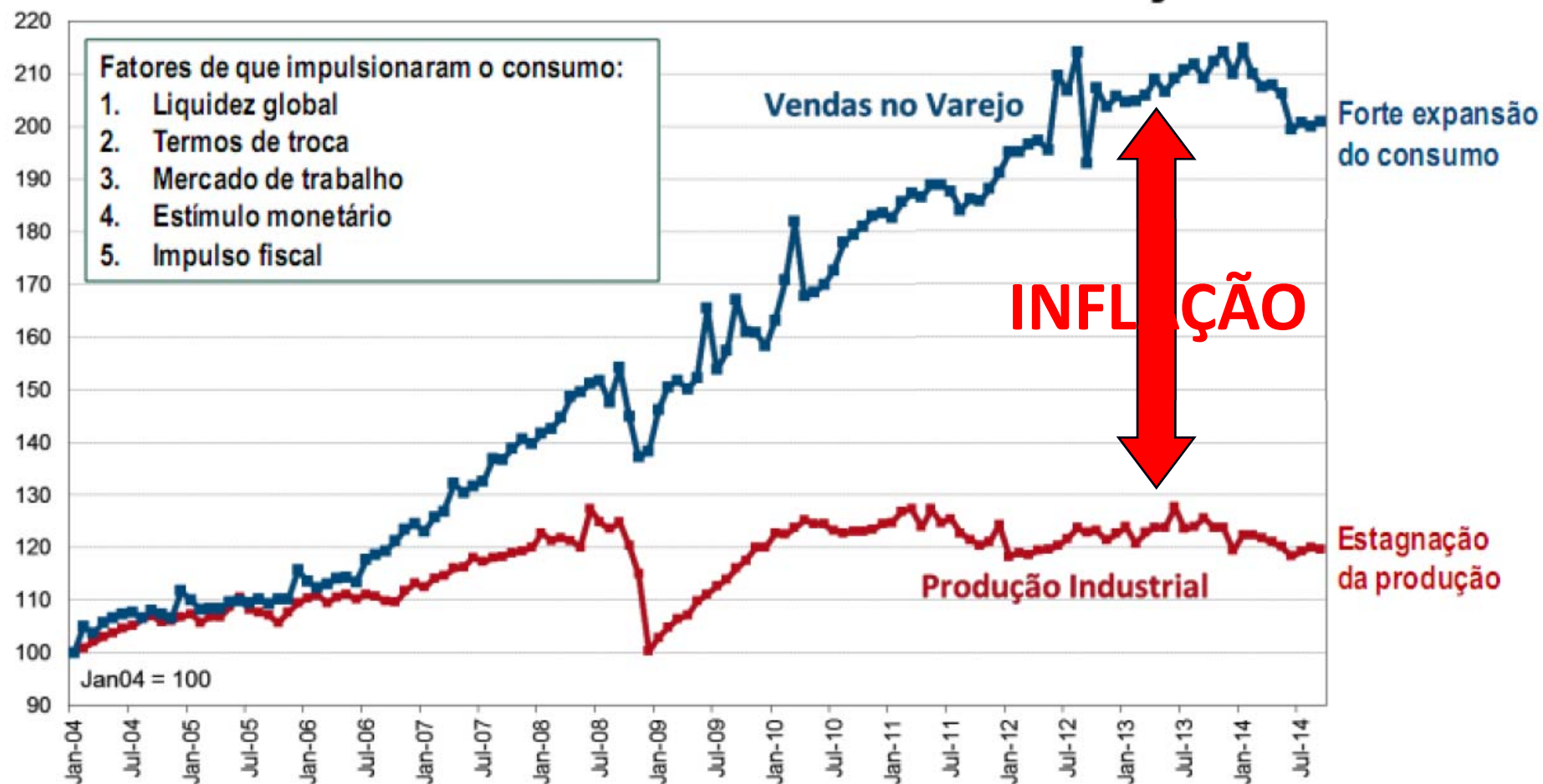


ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Brasil: O que aconteceu nos últimos anos ?

Brasil: Prod. Industrial vs Vendas Varejo

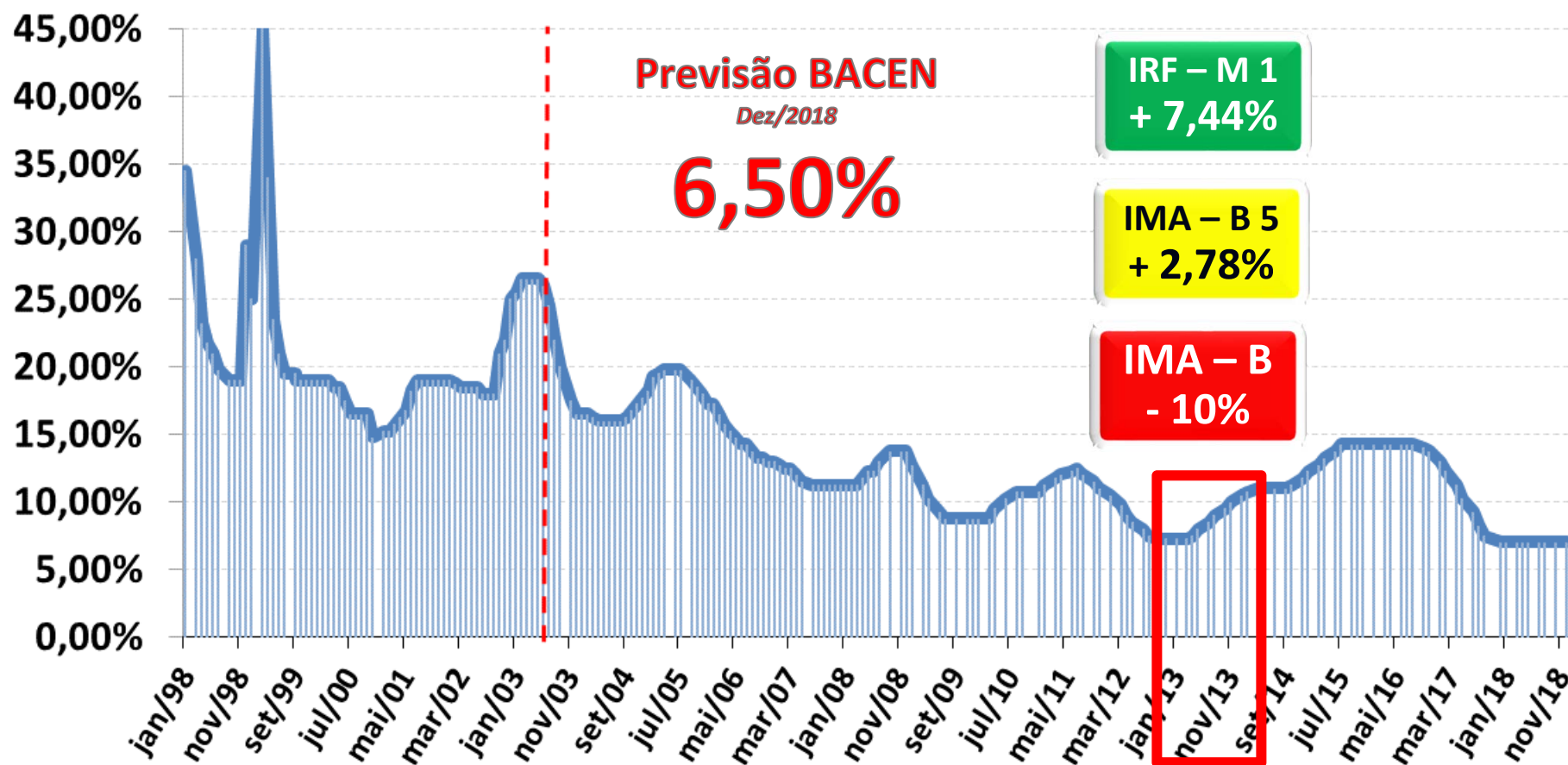


ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Princípios Econômicos

TAXA SELIC (1998 - 2018)



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Taxa SELIC = 6,50%

Política de Investimentos

GESTÃO DE RISCO



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Gestão de Risco

R\$ 4,00

MERCADO

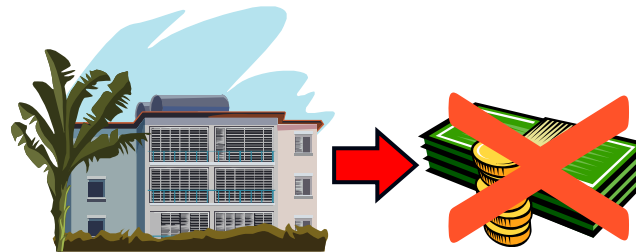


R\$ 2,00

CRÉDITO



LIQUIDEZ



Oscilação das Taxas de Juros, índices e Preços

Distribuir bem a carteira em vários índices, concentrando mais em índices moderados

Risco de insolvência financeira do Emissor

Optar por uma carteira com poucos ativos de Crédito Privado

Velocidade do Ativo virar dinheiro

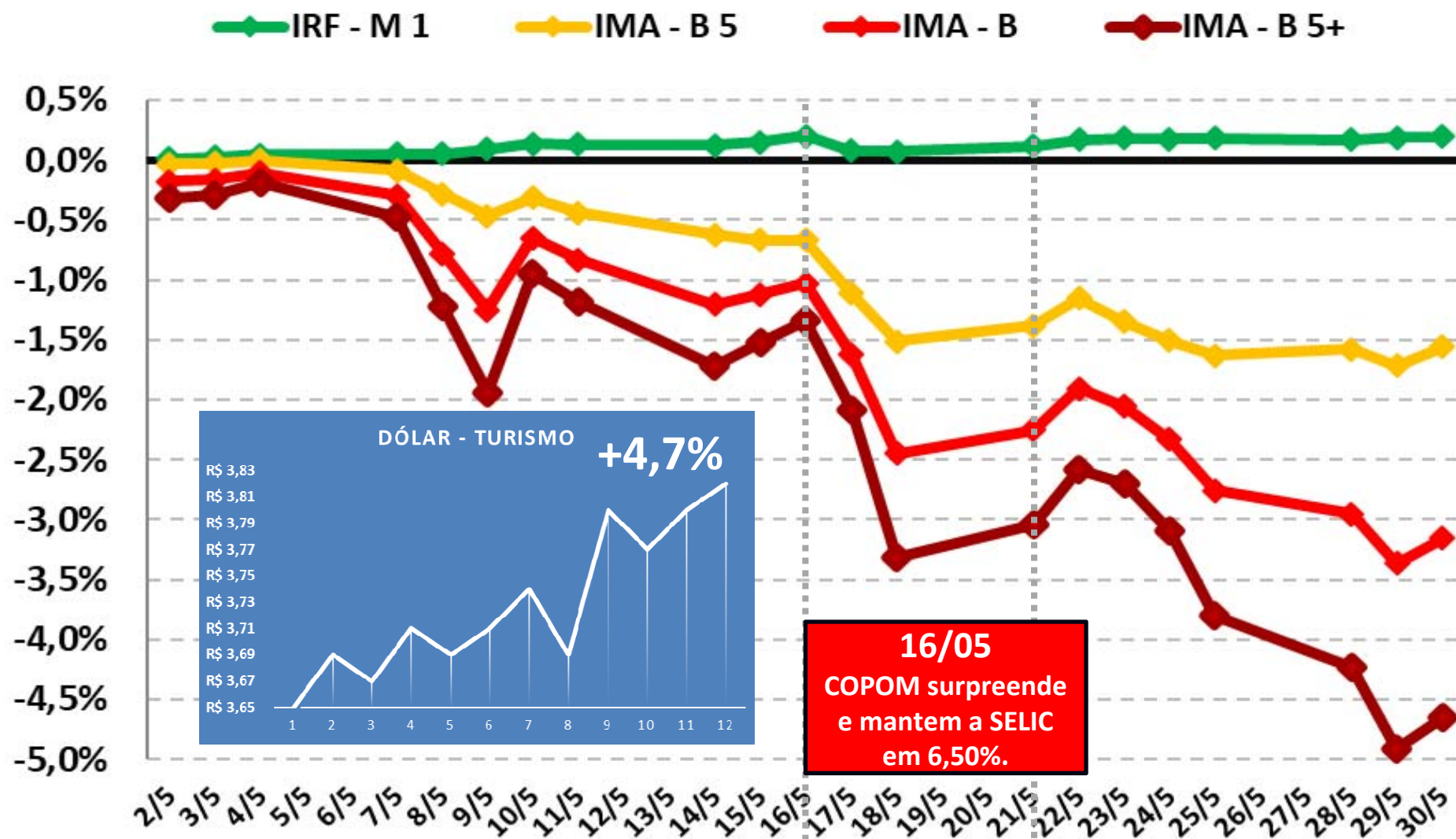
Compatibilizar a necessidade de caixa do RPPS com o prazo de vencimento dos ativos



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

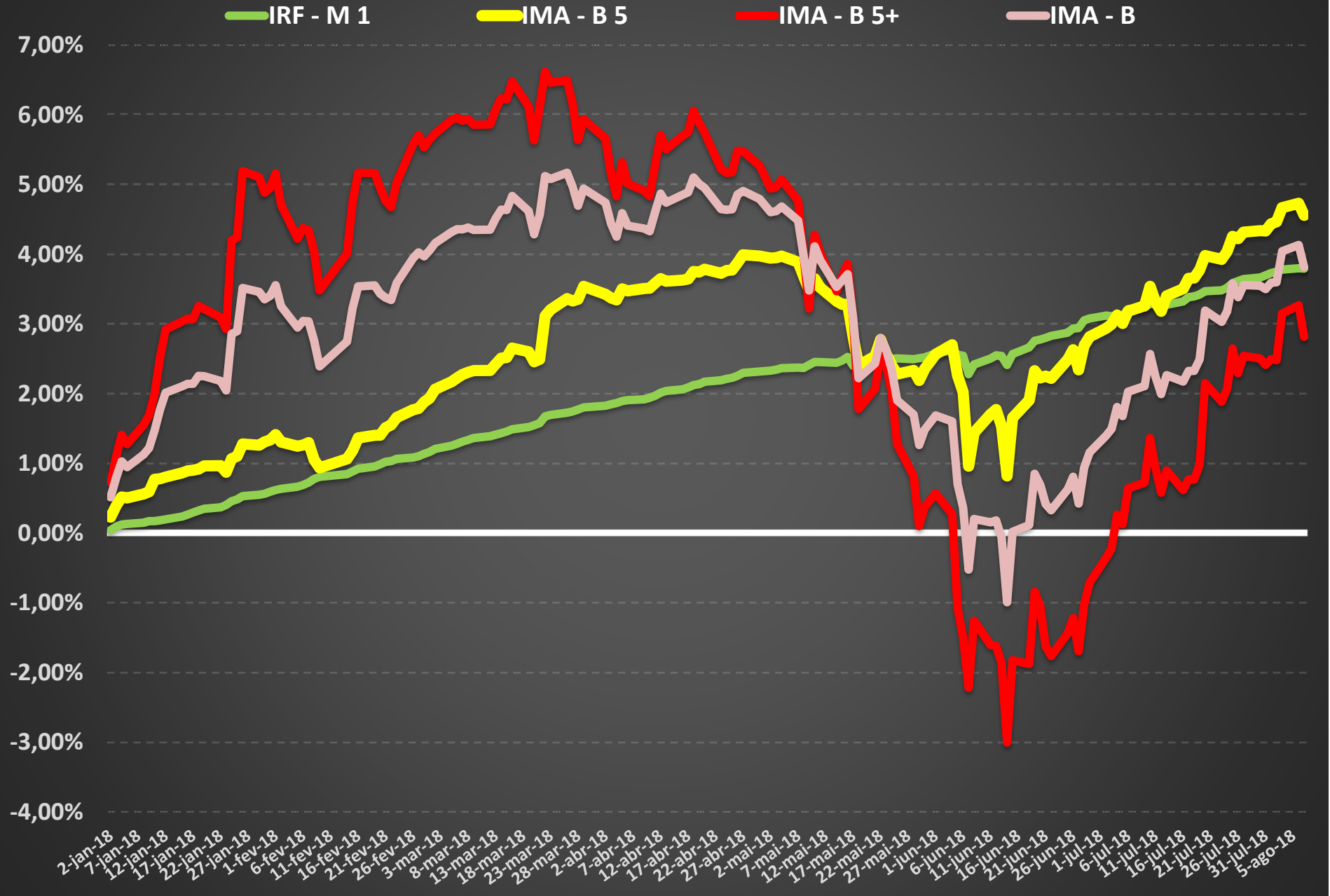
Rentabilidade Acumulada (MAIO)



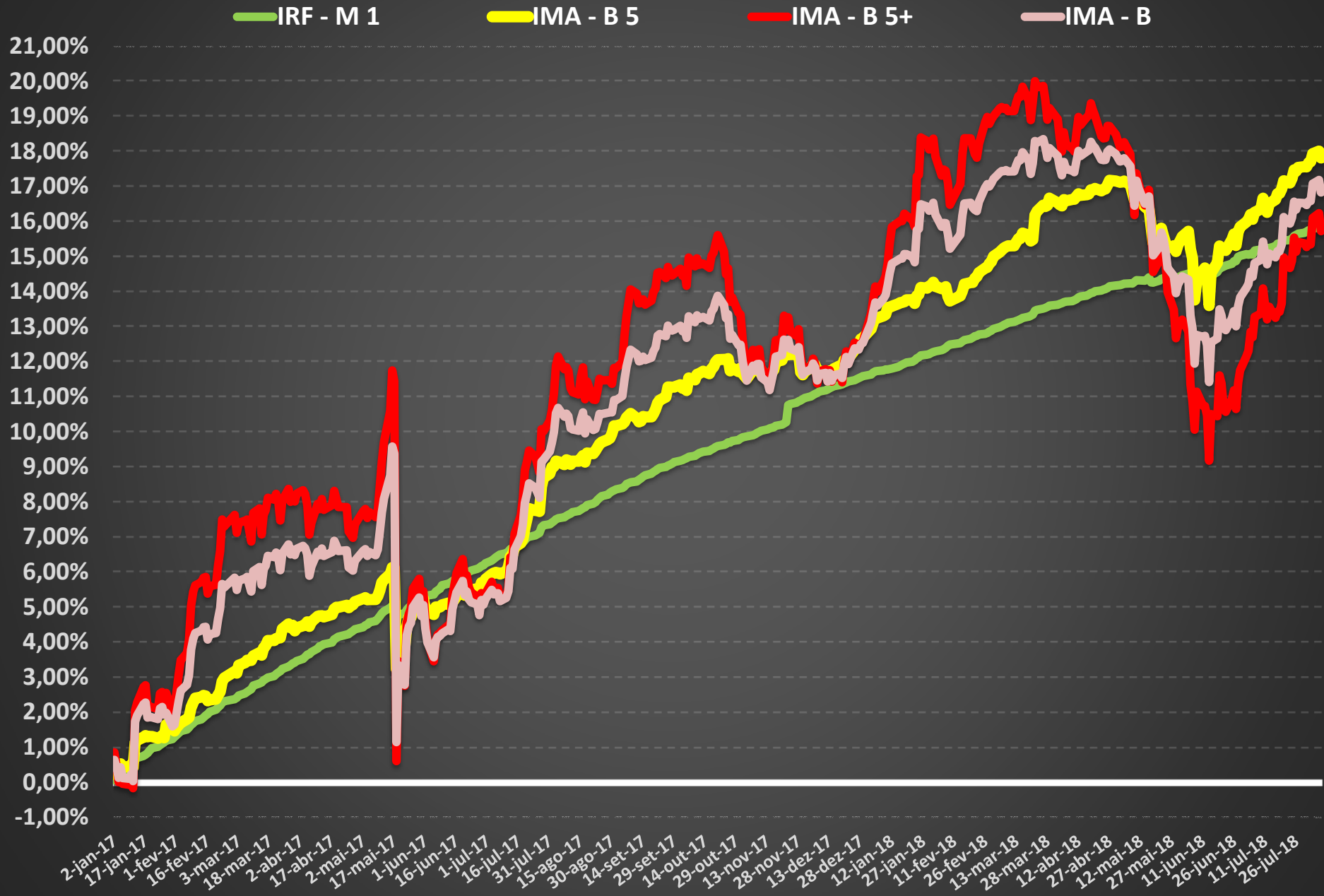
ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

ÍNDICES ACUMULADOS (2018)



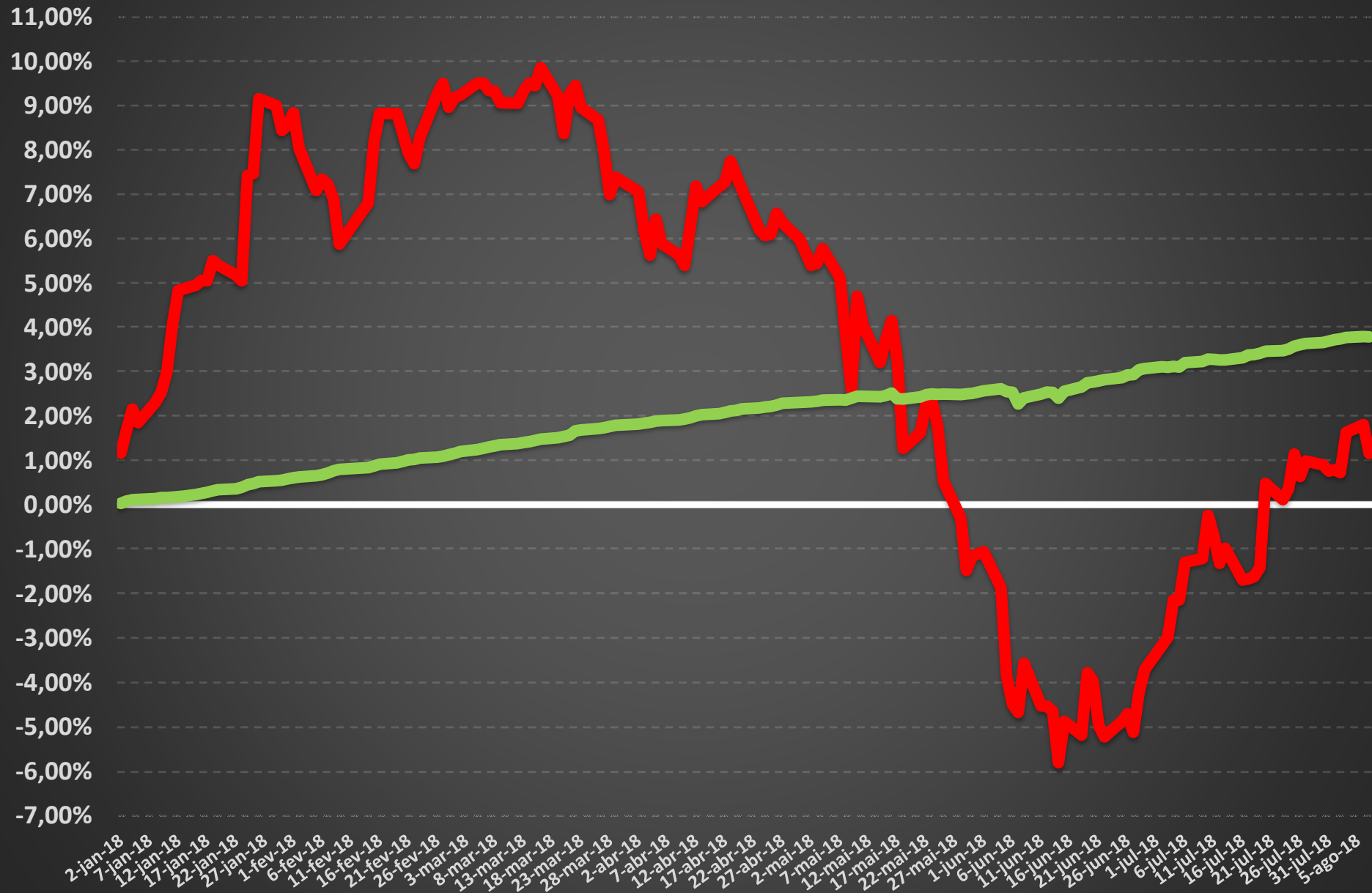
ÍNDICES ACUMULADOS (2017 a 2018)



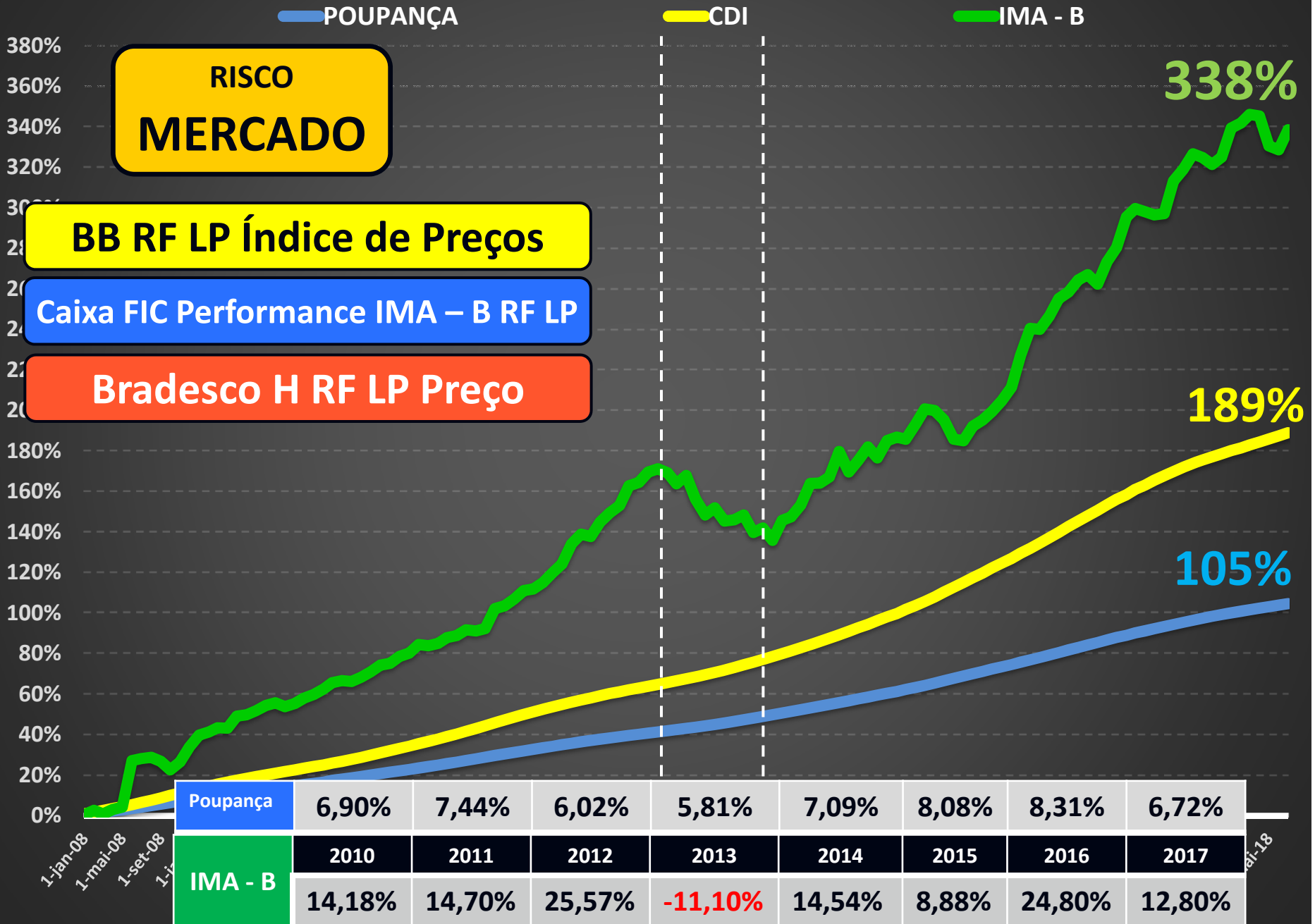
ÍNDICES ACUMULADOS (2018)

IDKA 20

IRF - M 1



ÍNDICES ACUMULADOS (2008 a 2018)



Gestão de Risco

Separação dos Recursos Acumulados



Provisão de Caixa

Separar recursos do exercício

Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado e precaver casos de interrupção dos repasses previdenciários.

As obrigações previdenciárias e assistencialistas do exercício, deverão estar alocadas em investimentos cujos índices são considerados conservadores, como o DI, IRF – M 1 e/ou caderneta de poupança.

Patrimônio Líquido

**R\$ 152
Milhões**

Despesa Anual + Margem Segurança

R\$ 11 Milhões
(7%)

Conservador



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

MERCADO

LIQUIDEZ

Separação dos Recursos Acumulados

Gestão de Risco

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Caixa Econômica Federal	006.00000063-8		5.600.801,15	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Caixa Econômica Federal	006.00000332-7		4.404.597,15	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Caixa Econômica Federal	006.00000063-8		3.137.791,17	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	Total			13.143.189,47	
	Reservas para pagamento da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	006.00000004-2	265.905,14	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Total			265.905,14	
	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)	Caixa Econômica Federal	006.00071002-3	407.474,92	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
Total				407.474,92	
Total				13.816.569,53	



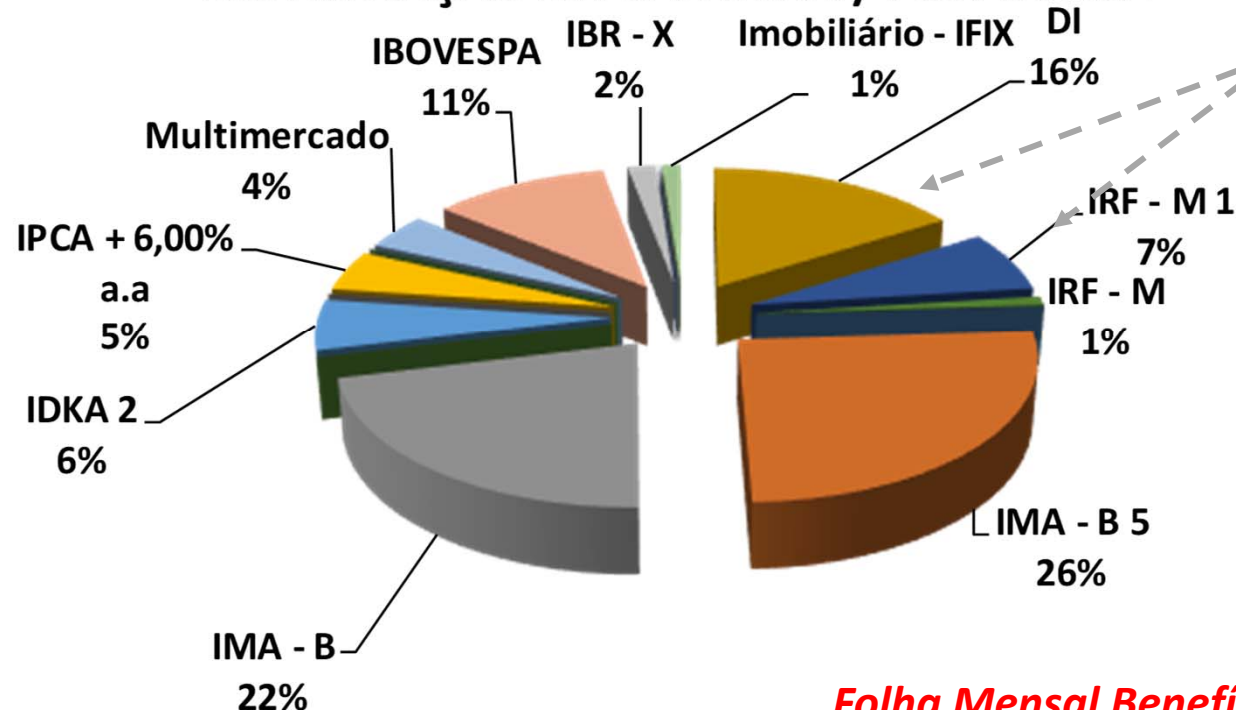
ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Referência: JULHO

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



Fundos Conservadores

R\$ 35 Milhões

Folha Mensal Benefícios

R\$ 496 Mil

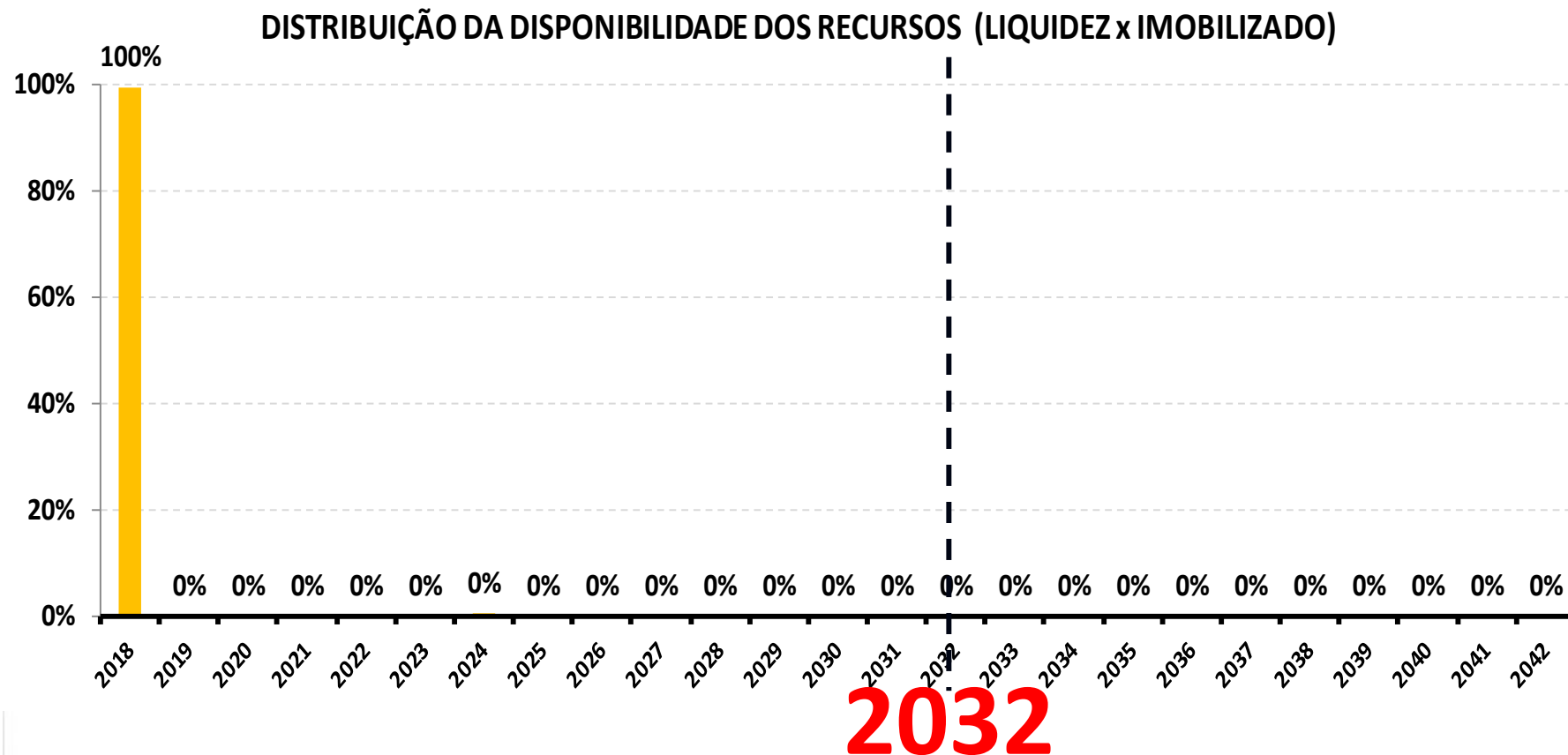
Folha Anual Benefícios

R\$ 5 Milhões

**Os valores em Fundos Conservadores
paga 6 anos da Folha de Benefícios**

Gestão de Risco

ALM – Asset Liability Management (Duration)



Carteira Diária



Data de Emissão: 08/05/2018
 Data de Posição: 30/04/2018
 Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE SANTANA DO ARAGU

Renda Fixa

Código	Aplicação	Emitente	Tx. Indic %	Taxa % AA	Index	Emissão	Venc.	Quantidade	PU Mercado	Valor da Aplicação	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido
NTN-B													
Operações a Vista													
	30/06/2017	TESOURO	5,27%	5,500%	IPCA+	15/07/2000	15/05/2045	1890	3475,033483	R\$ 6.116.746,57	R\$ 6.567.813,28	0	R\$ 6.567.813,28
	20/09/2017	TESOURO	5,27%	5,020%	IPCA+	15/07/2000	15/05/2045	3570	3475,033483	R\$ 12.521.116,58	R\$ 12.405.869,53	0	R\$ 12.405.869,53
TOTAL Operações a Vista								5460		R\$ 18.637.863,15	R\$ 18.973.682,82	0	R\$ 18.973.682,82
SUBTOTAL								5460		R\$ 18.637.863,15	R\$ 18.973.682,82	0	R\$ 18.973.682,82
TOTAL								5460		R\$ 18.637.863,15	R\$ 18.973.682,82	0	R\$ 18.973.682,82

Patrimônio

Total do Patrimônio

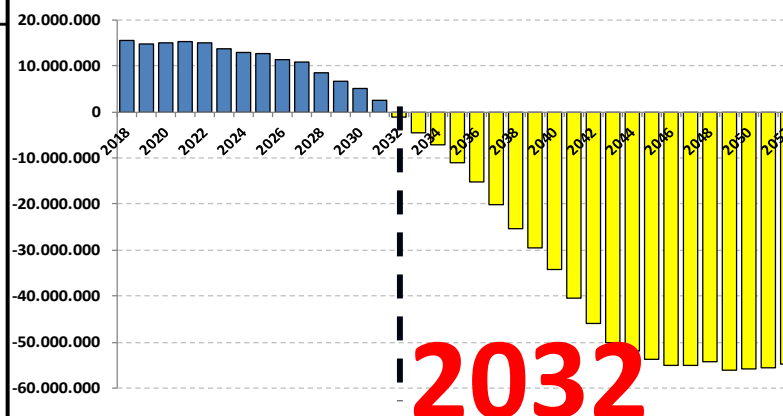
R\$ 18.973.682,82



www.atuarialconsultoria.com.br

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)



Carteira de Investimentos 2018

NAVIRAÍPREV

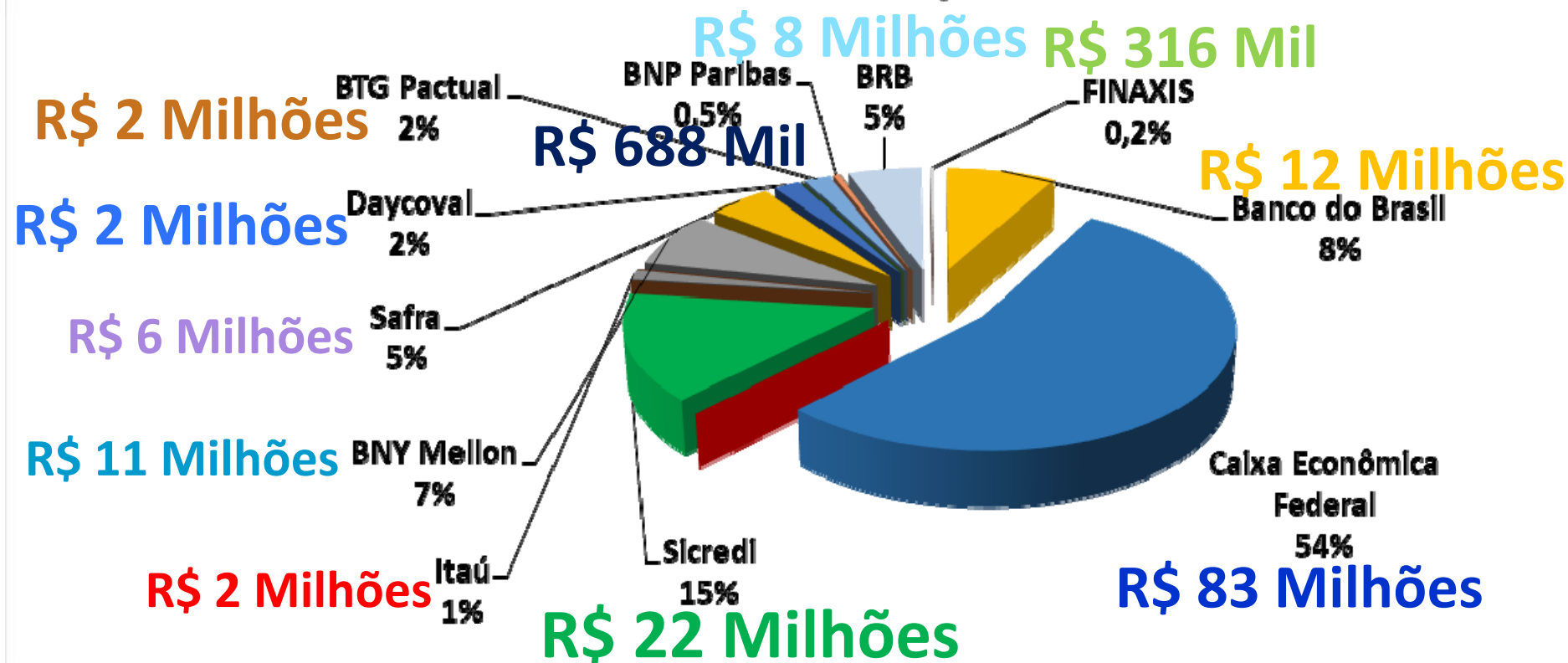


ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	SAFRA IMA FIC FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	3.503.681,60	2,30%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	47,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4.620.619,70	3,04%			
3	CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	2.054.040,00	1,35%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	8.936.231,44	5,87%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	35.433.418,01	23,29%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.658.341,39	7,01%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	3.137.791,17	2,06%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	244.065,17	0,16%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	720.252,04	0,47%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.507.545,16	2,31%			
11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	9.136.790,32	6,01%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	16,8%	SIM
12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.562.759,89	1,03%			
13	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	14.877.637,11	9,78%			
14	QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.790.981,90	1,83%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,1%	SIM
15	BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF	688.369,38	0,45%			
16	INFINITY LOTUS FI RF	4.473.576,05	2,94%			
17	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	1.002.925,57	0,66%			
18	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	11.323.417,31	7,44%			
19	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.668.361,09	1,75%			
20	FIDC PREMIUM	316.410,57	0,21%	FI em Direitos Creditórios - Cota	0,2%	SIM
21	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	715.284,50	0,47%	FI de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, VII, b (5%)	1,8%	SIM
22	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2.032.152,46	1,34%			
23	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO F.I.ACOES	2.945.423,56	1,94%	FI em Índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	5,6%	SIM
24	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50	2.705.399,46	1,78%			
25	BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	2.925.261,99	1,92%			
26	BRASIL PLURAL FIC FI AÇÕES	1.445.363,35	0,95%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	7,2%	SIM
27	GERAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	614.663,52	0,40%			
28	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	5.674.044,43	3,73%			
29	META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	2.241.650,89	1,47%			
30	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	1.019.915,28	0,67%			
31	INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.912.690,60	1,91%	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	4,2%	SIM
32	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MM	3.432.508,96	2,26%			
33	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	1.812.956,47	1,19%	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	1,2%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		152.134.530,34	100,00%			
34	SICREDI	958,00	0,001%			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		958,00	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		152.135.488,34	100,00%			



www.atuarialconsultoria.com.br

DATA BASE: 31/07/2018

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado ?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	SAFRA IMA FIC FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	3.503.681,60	265.516.607,58	1,320%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4.620.619,70	3.471.759.918,07	0,133%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS	2.054.040,00	1.373.035.693,85	0,150%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	8.936.231,44	5.028.426.826,17	0,178%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	35.433.418,01	7.322.766.489,39	0,484%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.658.341,39	17.362.996.877,14	0,061%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	3.137.791,17	2.501.061.627,07	0,125%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	244.065,17	362.925.016,97	0,067%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	720.252,04	1.099.032.145,42	0,066%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.507.545,16	2.278.192.713,87	0,154%	SIM
	11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	9.136.790,32	159.209.573,51	5,739%	SIM
	12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.562.759,89	126.666.483,14	1,234%	SIM
	13	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	14.877.637,11	1.819.137.882,83	0,818%	SIM
	14	QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.790.981,90	207.341.637,60	1,346%	SIM
	15	BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF	688.369,38	128.502.005,26	0,536%	SIM
	16	INFINITY LOTUS FI RF	4.473.576,05	148.238.090,59	3,018%	SIM
	17	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	1.002.925,57	1.834.632.251,30	0,055%	SIM
	18	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	11.323.417,31	788.421.323,82	1,436%	SIM
	19	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.668.361,09	4.749.425.745,50	0,056%	SIM
	20	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO F.I.ACOES	2.945.423,56	45.927.915,13	6,413%	SIM
	21	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50	2.705.399,46	152.199.352,36	1,778%	SIM
	22	BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	2.925.261,99	263.003.317,36	1,112%	SIM
	23	BRASIL PLURAL FIC FI AÇÕES	1.445.363,35	223.182.432,09	0,648%	SIM
	24	GERAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	614.663,52	159.085.606,30	0,386%	SIM
	25	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	5.674.044,43	610.160.821,70	0,930%	SIM
	26	META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	2.241.650,89	138.875.196,29	1,614%	SIM
	27	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMEN	1.019.915,28	833.064.712,67	0,122%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	28	FIDC PREMIUM	316.410,57	96.052.492,92	0,329%	SIM
	29	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	715.284,50	153.433.382,62	0,466%	SIM
	30	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2.032.152,46	484.115.830,48	0,420%	SIM
	31	INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	2.912.690,60	138.455.989,95	2,104%	SIM
	32	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MM	3.432.508,96	1.466.668.482,35	0,234%	SIM
	33	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	1.812.956,47	166.944.011,48	1,086%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			152.134.530,34			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			958,00			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			152.135.488,34			

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas FI - Fundo de Investimento	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO ?
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	47,9%	SAFRA IMA FIC FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	100,0%	3.503.681,60	2,3%	265.516.607,58	1,320%	SIM
		SAFRA IMA FI RF	100,0%	3.503.681,60	2,3%	265.601.742,44	1,319%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,0%	3.507.545,16	2,3%	2.278.192.713,87	0,154%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	3.507.545,16	2,3%	3.153.921.537,03	0,111%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	16,8%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,0%	9.136.790,32	6,0%	159.209.573,51	5,739%	SIM
		FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	9.136.790,32	6,0%	176.426.532,13	5,179%	SIM
		CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	100,0%	14.877.637,11	9,8%	1.819.137.882,83	0,818%	SIM
		FI CAIXA MASTER BRASIL IMA-B RF LP	100,0%	14.877.637,11	9,8%	1.917.123.708,41	0,776%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,1%	QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LONGO PRAZO	100,0%	2.790.981,90	1,8%	207.341.637,60	1,346%	SIM
		AZ QUEST MASTER YIELD FI RF LP	100,0%	2.790.981,90	1,8%	207.272.442,95	1,347%	SIM
		BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF	100,0%	688.369,38	0,5%	128.502.005,26	0,536%	SIM
		BNP PARIBAS MASTER INFLAÇÃO FI RF	100,0%	688.369,38	0,5%	185.583.031,35	0,371%	SIM
		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	100,0%	1.002.925,57	0,7%	1.834.632.251,30	0,055%	SIM
		ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FI	0,0%	-	0,0%	18.875.356.689,73	0,000%	SIM
		SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	100,0%	11.323.417,31	7,4%	788.421.323,82	1,436%	SIM
		FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	11.323.417,31	7,4%	884.815.739,91	1,280%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,0%	2.668.361,09	1,8%	4.749.425.745,50	0,056%	SIM
		BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	1.334.180,55	0,9%	25.921.346.993,20	0,005%	SIM
		BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	1.334.180,55	0,9%	37.018.413.216,59	0,004%	SIM
FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	5,6%	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50	100,00%	2.705.399,46	1,8%	152.199.352,36	1,778%	SIM
		FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LP	100,0%	22.995,90	1,8%	4.894.620.368,83	0,000%	SIM
FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	7,2%	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	100,00%	5.674.044,43	3,7%	610.160.821,70	0,930%	SIM
		AZ QUEST SMALL MID CAPS MASTER FI DE AÇÕES	100,00%	5.674.044,43	3,7%	610.083.620,55	0,930%	SIM
		ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	100,00%	1.019.915,28	0,7%	833.064.712,67	0,122%	SIM
		ITAÚ PHOENIX AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO	99,80%	1.017.865,25	0,7%	1.717.420.516,27	0,059%	SIM
		ITAÚ CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,20%	1.017.865,25	0,0%	54.671.013,06	0,004%	SIM



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

DATA BASE: 31/07/2018

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
BB DTVM Gestão de Recursos	12.097.637,91	909.382.133.291,50	0,0013%	SIM
VITER - Caixa Econômica Federal	83.138.762,78	298.562.275.539,49	0,0278%	SIM
Quantitas Gestão de Recursos	22.022.967,52	1.768.637.216,22	1,2452%	SIM
Itaú Unibanco	2.022.840,85	631.406.754.632,64	0,0003%	SIM
J. Safra Asset Management	6.936.190,56	99.976.649.639,98	0,0069%	SIM
Meta Asset Management	2.241.650,89	150.924.087,31	1,4853%	SIM
GF Gestão de Recursos	614.663,52	6.241.670.481,24	0,0098%	SIM
Infinity Asset	7.386.266,65	498.196.469,99	1,4826%	SIM
BNP Paribas	688.369,38	40.845.600.437,89	0,0017%	SIM
AZ Quest	8.465.026,33	10.955.226.813,25	0,0773%	SIM
Daycoval Asset	2.945.423,56	2.426.802.291,91	0,1214%	SIM
FINAXIS	316.410,57	227.863.236,92	0,1389%	SIM
ELITE CTVM	1.812.956,47	189.243.462,35	0,9580%	SIM
BRASIL PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	1.445.363,35	7.372.367.640,18	0,0196%	SIM
TOTAL	148.876.210,52			

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - NAVIRAÍPREV

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%	35,0%	60,0%	47,9%	72.815.985,68	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	5,0%	60,0%	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%	10,0%	40,0%	16,8%	25.577.187,32	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	8,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	15,1%	22.947.631,30	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	5,0%	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%	15,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,5%	5,0%	0,2%	316.410,57	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,5%	5,0%	1,8%	2.747.436,96	-
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%	3,0%	20,0%	5,6%	8.576.085,01	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	3,0%	20,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	5,0%	20,0%	7,2%	10.995.637,47	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	3,0%	20,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	5,0%	10,0%	4,2%	6.345.199,56	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	2,0%	5,0%	1,2%	1.812.956,47	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				18,2%	27.729.878,51	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	958,00	-



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

DATA BASE: 31/07/2018

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - NAVIRAÍPREV

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	

RENTA FIXA

1	DI	11,0%	30,0%	16,0%	24.394.127,52	-
2	IRF - M 1	4,0%	20,0%	7,0%	10.658.341,39	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	1,0%	1.562.759,89	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	15,0%	50,0%	25,6%	38.940.963,17	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	21,6%	32.827.098,11	-
7	IMA - B 5+	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	25,0%	5,9%	8.936.231,44	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-

RENTA VARIÁVEL

11	Multimercado	0,0%	13,0%	4,2%	6.345.199,56	-
12	Ibovespa	1,0%	21,0%	11,1%	16.866.323,02	-
13	IBr - X 50	0,0%	12,0%	1,8%	2.705.399,46	-

Carteira de Investimentos — NAVIRAÍPREV 2018

Carteira de Investimentos	
RENTABILIDADE	4,11%
CDI	3,73%
IBOVESPA	3,69%
META ATUARIAL	6,49%

R\$ 5.830.383,04

R\$ 9.293.949,48



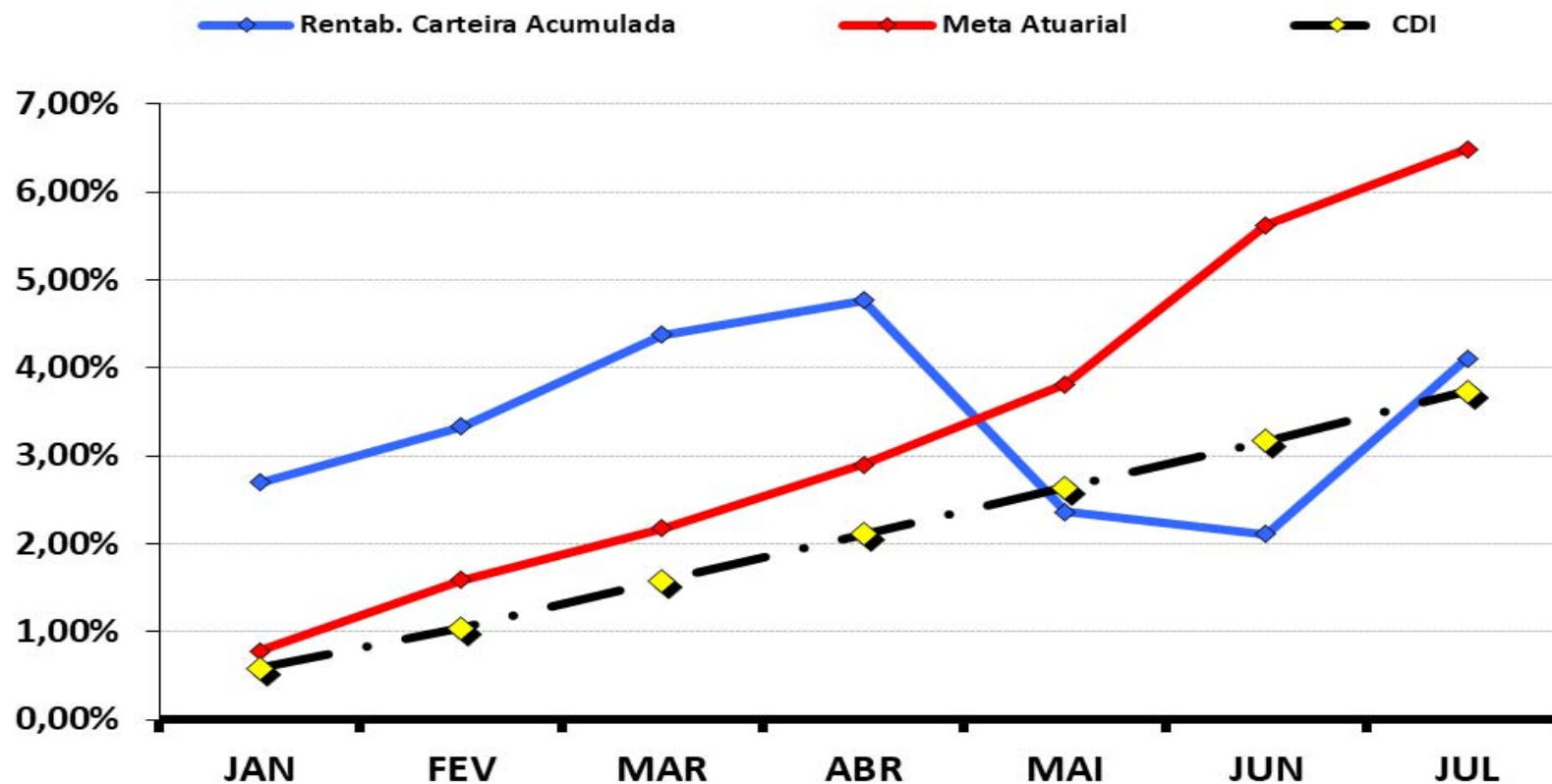
ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

DATA BASE: 31/07/2018

Carteira de Investimentos – NAVIRAÍPREV 2018

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018

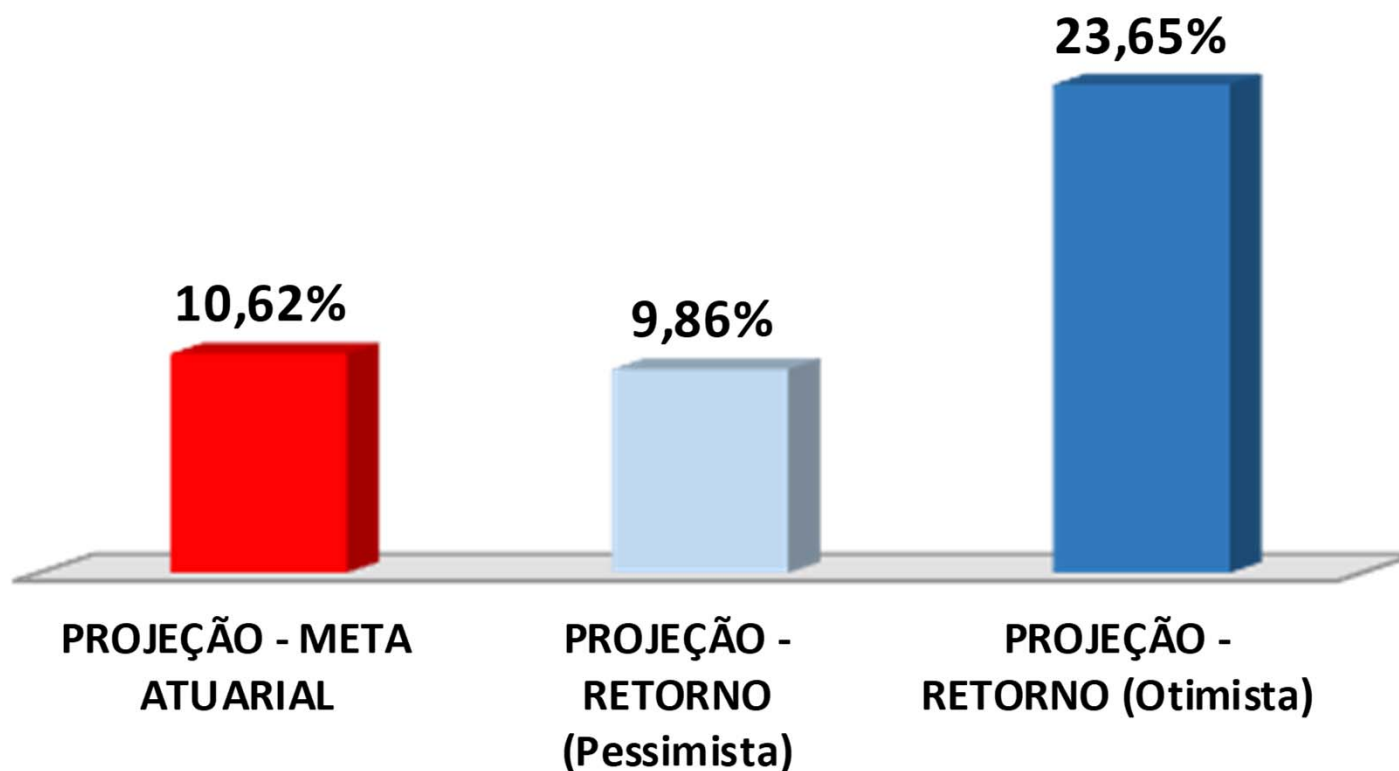


ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Projeção Carteira – NAVIRAÍPREV 2018

Projeção da Carteira



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Fundos Fechados do Banco do Brasil



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ: 19.515.015/0001-10**

**FATO RELEVANTE
RECLASSIFICAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DO FUNDO**

A **BB GESTÃO DE RECURSOS - DTVM S.A.**, na qualidade de administradora do fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FUNDO DE INVESTIMENTO**, CNPJ nº 19.515.015/0001-10 (“FUNDO”), nos termos do artigo 60, da Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores, vem informar que em virtude de decisão judicial proferida pela 1ª Vara de Fazenda Pública da Comarca de Natal-RN (processo 080.3453-11.2018.8.20.0000), na qual é determinada a realização de resgate total das cotas de titularidade de um cotista do **FUNDO**, e, para o obrigatório cumprimento da referida decisão, buscando mitigar o risco de possíveis prejuízos aos demais cotistas, realizará em observância às disposições da Instrução CVM nº 577/16, capítulo 1, seção 2, subtítulo 2 (Ativos de Renda Fixa), item 12, letra b, a partir de 02/07/2018 (inclusive), a reclassificação dos ativos da carteira do **FUNDO** de “mantidos até o vencimento” para “negociação”.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2018.



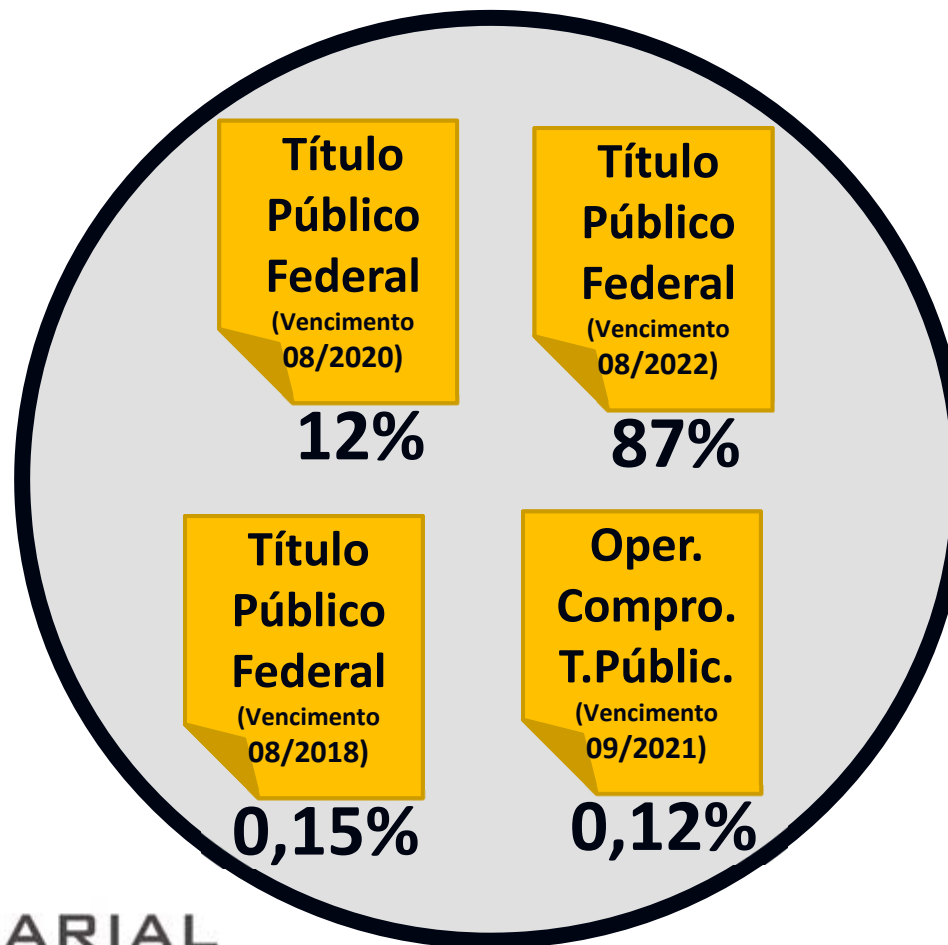
ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Gestão de Risco

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV

FUNDO FECHADO. DATA DE VENCIMENTO EM **15/08/2022**.



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Opções para minimizar Risco de Mercado



ATUARIAL
C O N S U L T O R I A

A tranquilidade do seu futuro, nosso compromisso.

Fundos com Alocação Dinâmica

R\$4,00

MERCADO



Oscilação das Taxas de Juros,
índices e Preços

R\$2,00

**Distribuir bem a carteira em
vários índices, concentrando
mais em índices moderados**



Fundos com Alocação Dinâmica:



BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI



BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA



ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FI FIC



SANTANDER FIC FI ALOCAÇÃO MULTIMERCADO



FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO LONGO PRAZO



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Fundos com Alocação Dinâmica

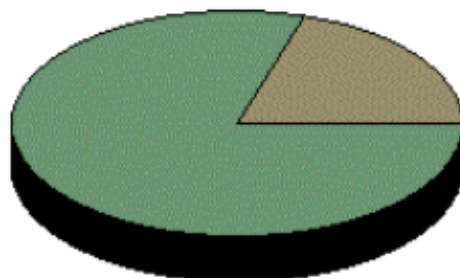
Competência: 03/2018 ▼

Nome do Fundo:

ALOCAÇÃO DINÂMICA

Administrador:

Versão: 4.0



1.280.995.104,27	Cotas de Fundos
245.577.530,74	Valores a receber
511.382,75	Valores a pagar
2.000,00	Disponibilidades

Patrimônio Líquido do Fundo: R\$ 1.526.063.252,26

Ativo		Alocação Final	
		Valores	% Patr. Líq.
		Mercado	
Cotas de Fundos	DI	515.304.294,78	33,767
VERSÃO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO			
Cotas de Fundos	IRF - M	429.150.519,98	28,121
RENTA FIXA PRÉ LONGO PRAZO - FUNDO DE INVESTIMENTO			
Cotas de Fundos	IMA - B	336.540.289,51	22,053
RENTA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO			



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Fundos com Alocação Dinâmica

Concentração da carteira

	11/2017	01/2018	04/2018	05/2017	06/2017
DI	59%	29%	52%	100,00%	99,86%
IRF-M	27%	45%	27%	-	0,09%
IMA-B	15%	27%	21%	-	0,05%

Retorno em 2018

	JUNHO/2018	JULHO/2018	2018
F.I. Alocação Dinâmica	0,59%	0,57%	4,47%
IMA-B	-0,32%	2,32%	3,50%
Meta Atuarial	1,75%	0,82%	6,49%
NAVIRAÍPREV	-0,24%	1,96%	4,11%



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Perfil de Investidor

NOS ÚLTIMOS 36 MESES (3 ANOS)

RENTABILIDADE E META ATUARIAL DOS ÚLTIMOS 3 ANOS

	Rentabilidade da Carteira NAVIRAÍPREV	Meta Atuarial (6% a.a. + IPCA)
2015	9,38%	17,26%
2016	16,79%	12,64%
2017	12,85%	9,11%
3ANOS	44,16%	44,11%



Obrigado

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento – CEA ANBIMA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

atendimento@atuarialconsultoria.com.br

(65) 3621-8267 / (65) 9242-8876



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA

