



INVEST PREV - 04 /2014

21/05/2014

Regime Próprio de Previdência Social do município de CLÁUDIA - MT

Prezado(a) Diretor(a) Executivo(a), Sr(a). Sheila Yotzhetz;

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de **ABRIL**, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do **PREVI - CLAUDIA**. Trata-se dos fundos de investimento:

- > **BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B;**
- > **BB PREVIDENCIARIO RF IRF - M TÍTULOS PÚBLICOS;**
- > **BB PREVIDENCIARIO RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS;**
- > **BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS;**
- > **SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA - B;**
- > **BRADERCO FI RENDA FIXA IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS.**



Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 3.922/10, uma análise contratual dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento das rentabilidades das aplicações durante o ano de 2013 e do comportamento da carteira de investimento quanto ao cumprimento da Meta Atuarial.

Este relatório vem também atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de relatórios mensais, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

Segue o parecer.



APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2014 - PREVI - CLAUDIA

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Atualmente (%)	Máximo definido - PAI	Atualmente (R\$)	Máximo definido - PAI	DESENQUADRADO CONFORME O PAI
R E N D A F I X A					
Títulos Públicos	0,0%	30%	-	2.878.504,33	
F. Investime. exclusivo em Títulos Públicos	78,3%	100%	7.516.271,62	9.595.014,43	
F. Investimento referenciado em índices	21,7%	50%	2.078.742,81	4.797.507,22	
Fundos de Investimento em Renda Fixa	0,0%	30%	-	2.878.504,33	
Poupança	0,0%	0%	-	0,00	
FIDC (Condomínio Aberto)	0,0%	5%	-	479.750,72	
FIDC (Condomínio Fechado)	0,0%	0%	-	0,00	
Fundos de investimento – Crédito Privado	0,0%	3%	-	287.850,43	
R E N D A V A R I Á V E L					
F. Investimento Referenciado em Ações	0,0%	5%	0,00	479.750,72	
F. Investimento em índices de Ações	0,0%	5%	0,00	479.750,72	
Fundo de investimento em Ações	0,0%	5%	0,00	479.750,72	
Fundos de Investimento Multimercado	0,0%	5%	0,00	479.750,72	
Fundos de Investimento em Participação	0,0%	3%	0,00	287.850,43	
Fundos de Investimento Imobiliário	0,0%	3%	0,00	287.850,43	
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	0,00	2.494.703,75	



MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

	SALDO INICIAL	Aportes	Resgates	Varição - Títulos Públicos	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	Rentabilidade Mensal c = (b) - (a)	SALDO FINAL
JANEIRO	8.989.278,63	215.000,00	153.000,00	-	(190.297,96)	871,64	(189.426,32)	8.861.852,31
FEVEREIRO	8.861.852,31	60.000,00	16.000,00	-	-	344.101,35	344.101,35	9.249.953,66
MARÇO	9.249.953,66	95.000,00	10.000,00	-	-	64.920,86	64.920,86	9.399.874,52
ABRIL	9.399.874,52	-	10.000,00	-	-	205.139,91	205.139,91	9.595.014,43
MAIO		-	-	-	-	-	-	
JUNHO		-	-	-	-	-	-	
JULHO		-	-	-	-	-	-	
AGOSTO		-	-	-	-	-	-	
SETEMBRO		-	-	-	-	-	-	
OUTUBRO		-	-	-	-	-	-	
NOVEMBRO		-	-	-	-	-	-	
DEZEMBRO		-	-	-	-	-	-	

ANO	8.989.278,63	370.000,00	189.000,00	-	(190.297,96)	615.033,76	424.735,80	9.595.014,43
------------	---------------------	------------	------------	---	--------------	------------	------------	---------------------



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

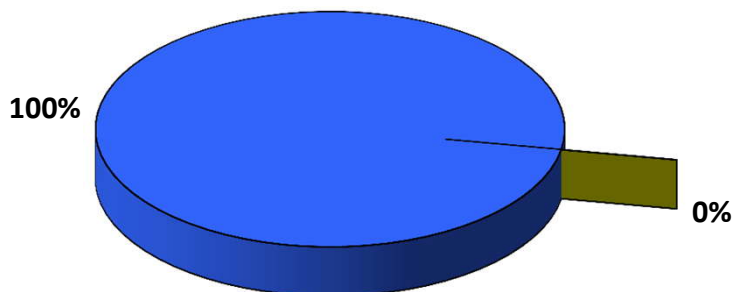
Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada fundo	Percentual sobre patrimônio líquido	Enquadrado
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M T.P.	Art 7, I, b <i>(Até 100% para o F.I., cujas carteiras estejam representadas por Títulos Públicos)</i>	1.518.690,21	15,83%	78,3%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 T.P.		261.069,04	2,7%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B T.P.		5.049.733,50	52,6%		
BRADESCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS		686.778,87	7,2%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	Art 7, III <i>(Até 80% - F.I. Referenciado em Indicadores)</i>	1.103.252,72	11,5%	21,7%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP		975.490,09	10,2%		SIM
TOTAL		9.595.014,43	100%	100%	



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
RENDA FIXA	9.595.014,43	100%
RENDA VARIÁVEL	-	0%
TOTAL	9.595.014,43	100%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR SEGMENTO





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO – RENDA FIXA**

Segmento - Renda Fixa	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
Títulos Públicos (100%)	-	0%
F. I. em Títulos Públicos (100%)	7.516.271,62	78%
F. I. Ref. em índices (80%)	2.078.742,81	22%
F. I. Renda Fixa (30%)	-	0%
Poupança (20%)	-	0%
FIDC (Condom. Aberto) (15%)	-	0%
FIDC (Condom. Fechado) (5%)	-	0%
F. I. Crédito Privado (5%)	-	0%
TOTAL	9.595.014,43	100%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA

■ Títulos Públicos (100%)	■ F.I. em Títulos Públicos (100%)	■ F.I. em índices (80%)
■ F.I. em Renda Fixa (30%)	■ Poupança (20%)	■ FIDC (Aberto) (15%)
■ FIDC (Fechado) (5%)	■ F.I. em Crédito Privado (5%)	■ RENDA VARIÁVEL (30%)





**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR LIMITE DE APLICAÇÃO – RENDA VARIÁVEL**

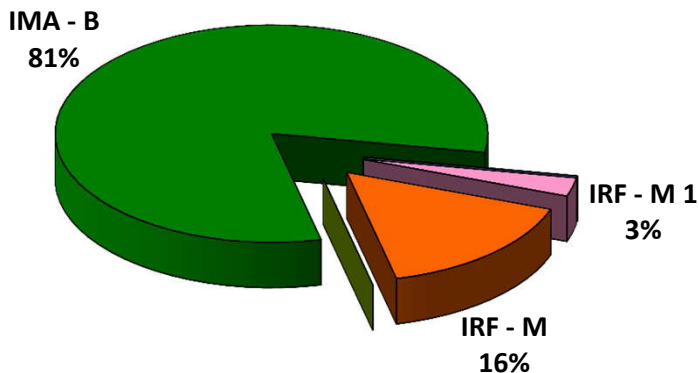
Segmento - Renda Variável	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
F. I. Referenciado Ações (30%)	-	0%
F. I. Índice de Ações (20%)	-	0%
F. I. em Ações (15%)	-	0%
F. I. Multimercado (5%)	-	0%
F. I. Participação (5%)	-	0%
F. I. Imobiliário (5%)	-	0%
TOTAL	-	0%



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / POR ÍNDICE DE BENCHMARK

Índice Benchmark	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
DI	-	0%
T.P. Fixado	-	0%
Selic pós-fixado	-	0%
T.P. - IPCA + 6% a.a	-	0%
IRF - M 1	261.069,04	3%
IRF - M	1.518.690,21	16%
IRF - M 1+	-	0%
IMA - B 5	-	0%
IMA - B	7.815.255,18	81%
IMA - B 5+	-	0%
IMA - GERAL	-	0%
IMA - S	-	0%
IDKA 2	-	0%
IDKA 3	-	0%
IDKA 20	-	0%
F.I. - IPCA + 6% a.a	-	0%
Multimercado	-	0%
IBOV	-	0%
IBr-X	-	0%
TOTAL	9.595.014,43	100%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR ÍNDICE

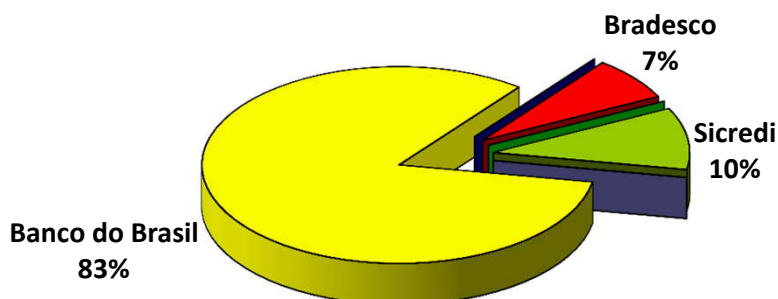




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Instituição Financeira	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
Banco do Brasil	7.932.745,47	83%
Bradesco	686.778,87	7%
Sicredi	975.490,09	10%
TOTAL	9.595.014,43	100%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR BANCO





RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.111.384/0001-69	11.328.882/0001-35	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF - M	IRF – M 1	IMA – B
DATA DE INÍCIO	08/12/2014	08/12/2009	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)



RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	BRANCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	07.861.554/0001-22	11.087.118/0001-15	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA - B	IMA – B
DATA DE INÍCIO	01/03/2006	18/12/2009	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	50.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III (80% e 20% por fundo)	FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III (80% e 20% por fundo)	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%)

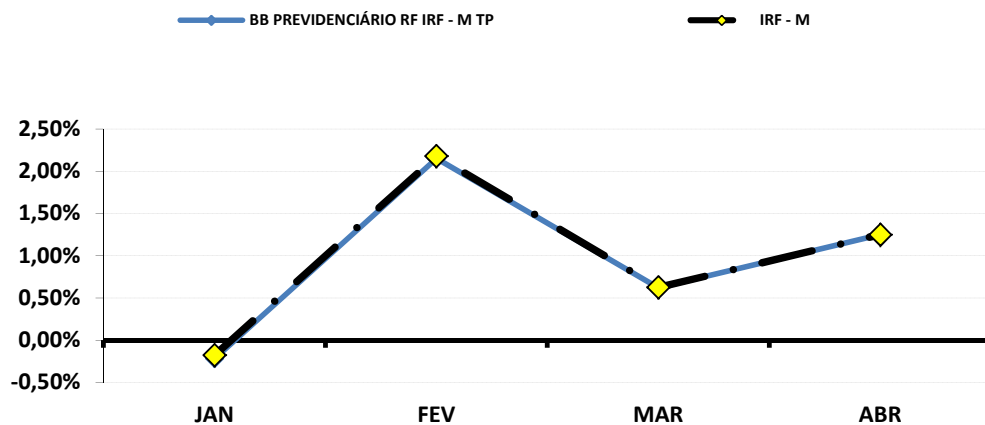


RENTABILIDADES MENSAIS – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2014

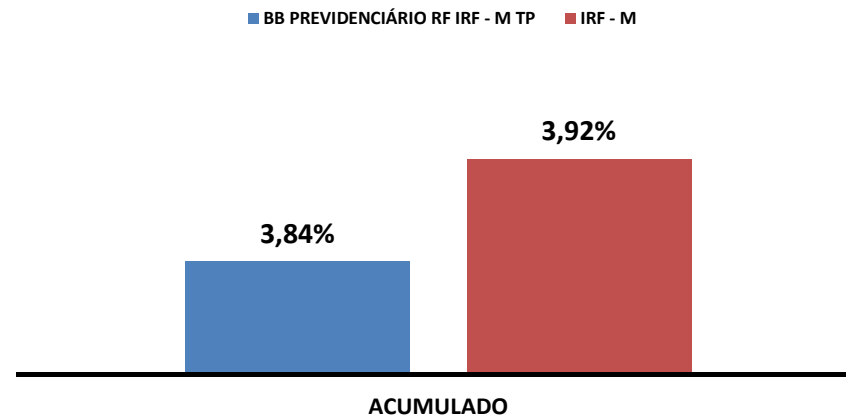
Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	-0,22%	2,15%	0,62%	1,25%									3,84%
IRF - M	-0,18%	2,18%	0,63%	1,25%									3,92%

Rentabilidade mensal dos Fundos (2014) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2014)



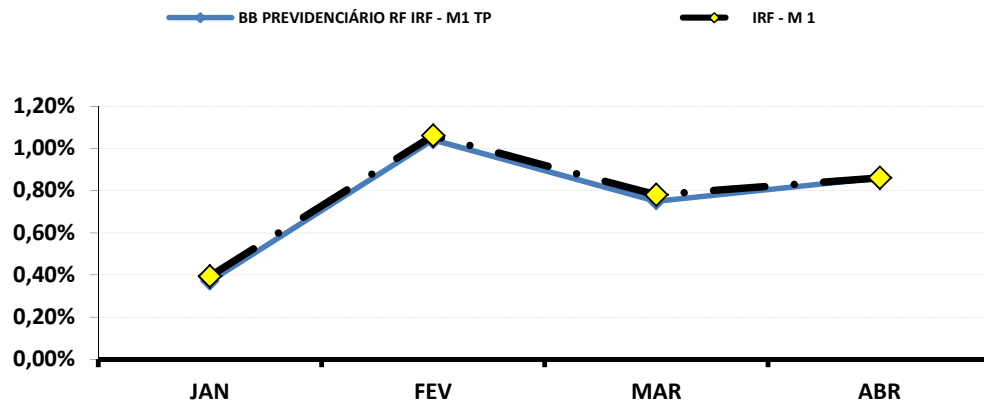


RENTABILIDADES MENSAIS – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2014

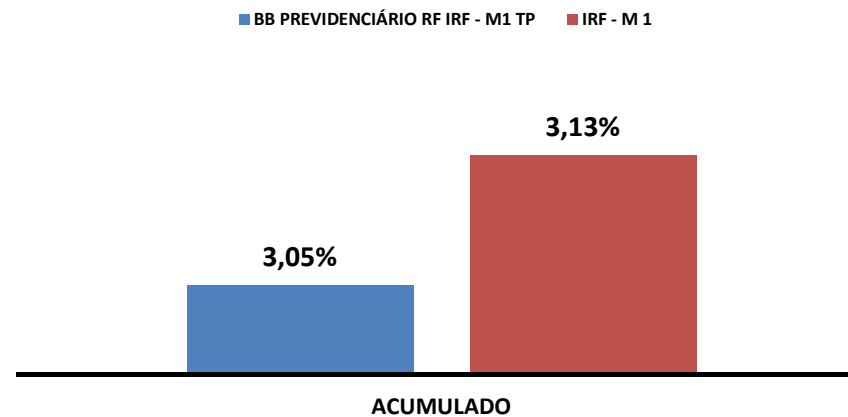
Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	0,37%	1,04%	0,75%	0,86%									3,05%
IRF - M 1	0,39%	1,06%	0,78%	0,86%									3,13%

Rentabilidade mensal dos Fundos (2014) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2014)



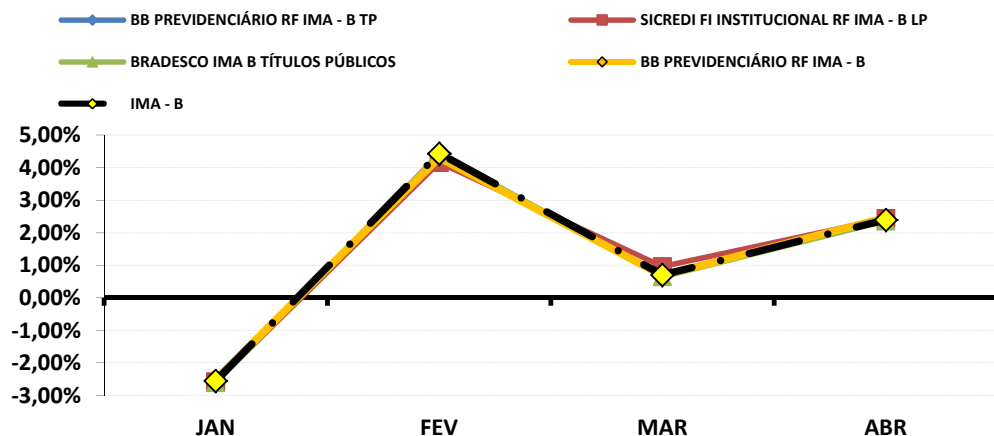


RENTABILIDADES MENSAS – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2014

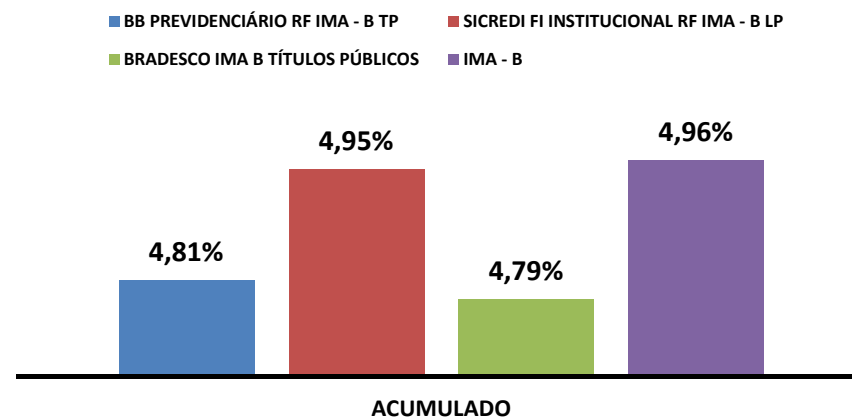
Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-2,59%	4,38%	0,67%	2,40%									4,81%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-2,58%	4,16%	0,96%	2,44%									4,95%
BRADESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	-2,60%	4,42%	0,65%	2,37%									4,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	-2,51%	4,31%	0,69%	2,47%									4,92%
IMA - B	-2,55%	4,44%	0,71%	2,40%									4,96%

Rentabilidade mensal dos Fundos (2014) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2014)





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2014

<i>Carteira de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR								
CARTEIRA DO RPPS	-2,11%	3,88%	0,70%	2,18%								
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,82%								
IBOVESPA	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%								
META ATUARIAL	1,04%	1,18%	1,41%	1,16%								

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM ABRIL R\$ 205.139,91

RENTABILIDADE PARA CUMPRIR META ATUARIAL R\$ 108.756,55



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO) - 2014

<i>Carteira de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR								
CARTEIRA DO RPPS	-2,11%	1,69%	2,41%	4,64%								
CDI	0,84%	1,63%	2,40%	3,24%								
IBOVESPA	-7,51%	-8,56%	-2,12%	0,23%								
META ATUARIAL	1,04%	2,23%	3,66%	4,86%								

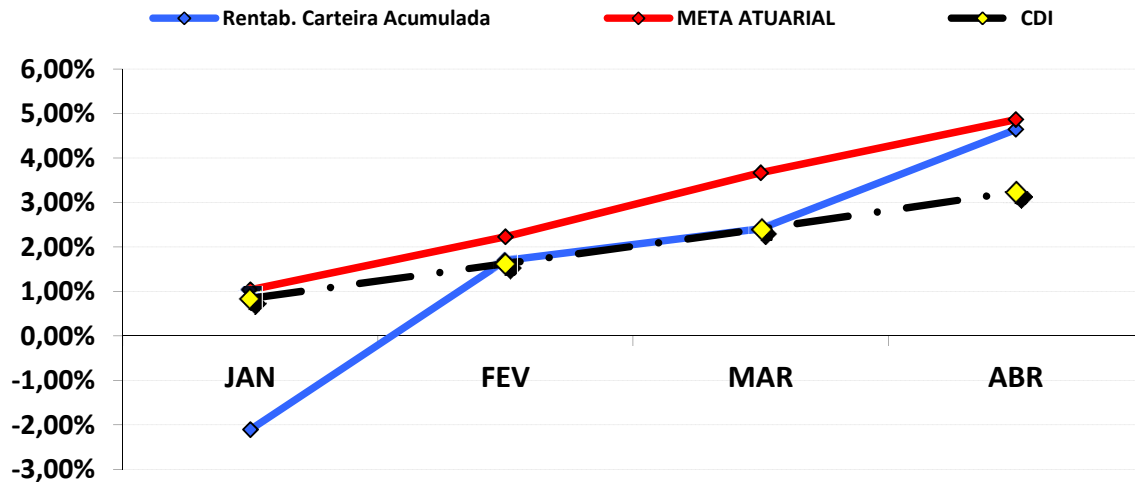
RENTABILIDADE DA CARTEIRA ACUMULADA R\$ 424.735,80

RENTABILIDADE PARA CUMPRIR META ATUARIAL R\$ 436.426,22

PERDA SOBRE A META ATUARIAL R\$ (11.690,42)



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2014





RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma rentabilidade de **4,64% acumulado a.a.**, enquanto o indicador de desempenho **CDI**, obteve um rendimento de **3,24% acumulado a.a.**, ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, **143,4%** do nosso índice de referência.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria MPS 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “Real (R\$)” contribuído neste ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de META ATUARIAL.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria MPS 403/08, no art. 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma taxa real de Juros máxima de 6% ao ano, ou seja, uma rentabilidade máxima de 6% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma rentabilidade de **4,64% acumulado a.a.**, enquanto a **Meta Atuarial** é de **4,86% acumulado no ano.**



IPCA

O IPCA referente o mês de Abri, apresentou uma desaceleração na alta dos preços, ficando em **0,67%**, bem abaixo do registrado no mês anterior (0,92%), mas acima do registrado no mesmo período de 2013 (0,55%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 2,86%, bem acima do registrado no mesmo período de 2013 (2,50%). Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta acumulada de 6,28%, bem acima dos últimos 12 meses do mesmo período, onde registrou alta de 6,15%.

O grupo que apresentou o **maior impacto** de alta no IPCA foi mais uma vez o grupo **Alimentação e Bebidas**, cujo índice fechou em 0,30%, representando **45% do IPCA**. Comparando com o mês anterior, esse grupo apresentou uma aceleração menor na alta de preços. Entre os produtos que tiveram a maior alta de preços desse grupo, temos a **Batata inglesa** (+22,26%), o **Feijão-fradinho** (+9,81%) e a **Carne seca e de sol** (+8,01%).

E o grupo que apresentou o **menor impacto** de alta no IPCA foi o grupo **Comunicação e Educação**, cujos índices ficaram em **0,00%** para compor o IPCA.

IPCA POR REGIÃO

Se analisarmos o IPCA separado por região, Rio de Janeiro possui a maior alta acumulada, sendo de 3,31%, seguindo por Curitiba, registrando alta de 3,06%. Belém possui a menor variação, apresentando alta acumulada de 1,94%.



FUNDOS ATRELADOS AO IMA

Mais uma vez, os fundos atrelados a inflação (Fundos IMA), apresentaram alta e dessa vez em três meses seguidos. Foi uma alta considerável, fechando o IMA – B em **+2,40%** em Abril e rentabilizando no acumulado do ano em **+4,96%**.

Conforme descrito no parecer anterior, a redução contínua do Dólar, desde o mês de Fevereiro, exerce menor pressão sobre a inflação, permitindo o afrouxamento da Taxa Selic. Consequentemente, temos uma perspectiva melhor para os Fundos IMA nesse caso. O Dólar chegou a valer R\$ 2,44 no mês de Janeiro e atualmente se encontra próximo de R\$ 2,20.

Conforme demonstramos em um Encontro de RPPS no norte do Mato Grosso, o **preço do Dólar** e dos **Contratos DI Futuro**, exerce uma correlação negativa com os Fundos IMA, principalmente os de longo prazo, como IMA – B e IMA – B 5+.

Após essa valorização nos últimos três meses, recomendamos prudência para aplicação do repasse no mês de Maio e orientamos a aplicação dos recursos em fundos atrelados a índices conservadores (CDI, IRF – M 1) ou índices moderados (IDKA 2, IMA – B 5 e IRF M).



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma rentabilidade de **4,64% acumulado a.a.**, enquanto a **Meta Atuarial** é de **4,86% acumulado no ano.**

Lembramos que as recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na Resolução CMN 3.922/10, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

É a análise.

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

