



INVEST PREV - 09 /2014

16/10/2014

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 **SETEMBRO**, 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%	-	3.204.111,89	
F. Investime. exclusivo em Títulos Públicos	77,3%	100%	8.258.551,34	10.680.372,96	
F. Investimento referenciado em índices	22,7%	50%	2.421.821,62	5.340.186,48	
Fundos de Investimento em Renda Fixa	0,0%	30%	-	3.204.111,89	
Poupança	0,0%	0%	-	0,00	
FIDC (Condomínio Aberto)	0,0%	5%	-	534.018,65	
FIDC (Condomínio Fechado)	0,0%	0%	-	0,00	
Fundos de investimento – Crédito Privado	0,0%	3%	-	320.411,19	
R E N D A V A R I Á V E L					
F. Investimento Referenciado em Ações	0,0%	5%	0,00	534.018,65	
F. Investimento em índices de Ações	0,0%	5%	0,00	534.018,65	
Fundo de investimento em Ações	0,0%	5%	0,00	534.018,65	
Fundos de Investimento Multimercado	0,0%	5%	0,00	534.018,65	
Fundos de Investimento em Participação	0,0%	3%	0,00	320.411,19	
Fundos de Investimento Imobiliário	0,0%	3%	0,00	320.411,19	
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	26%	0,00	2.776.896,97	



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	9.595.014,43	170.000,00	25.000,00	-	-	364.311,64	364.311,64	10.104.326,07
JUNHO	10.104.326,07	85.000,00	-	-	(1.253,63)	19.636,22	18.382,59	10.207.708,66
JULHO	10.207.708,66	75.000,00	10.000,00	-	-	113.198,24	113.198,24	10.385.906,90
AGOSTO	10.385.906,90	95.000,00	10.000,00	-	-	431.222,45	431.222,45	10.902.129,35
SETEMBRO	10.902.129,35	115.000,00	10.000,00	-	(328.882,36)	2.125,97	(326.756,39)	10.680.372,96
OUTUBRO		-	-	-	-	-	-	
NOVEMBRO		-	-	-	-	-	-	
DEZEMBRO		-	-	-	-	-	-	

ANO	8.989.278,63	910.000,00	244.000,00	-	(520.433,95)	1.545.528,28	1.025.094,33	10.680.372,96
------------	---------------------	------------	------------	---	--------------	--------------	--------------	----------------------



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

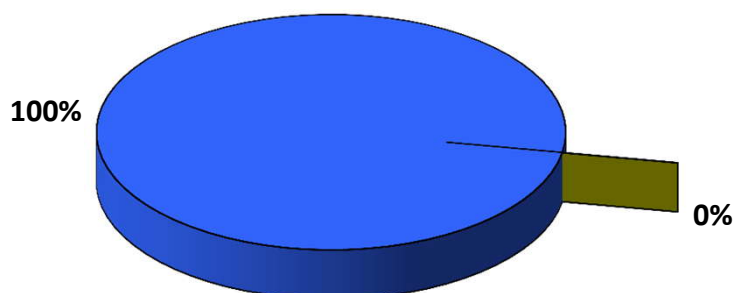
Fundo de Investimento	Enquadramento Legal	Valor Aplicado	Percentual sobre cada fundo	Percentual sobre patrimônio líquido	Enquadrado
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M T.P.	Art 7, I, b <i>(Até 100% para o F.I., cujas carteiras estejam representadas por Títulos Públicos)</i>	1.712.218,73	16,03%	77,3%	SIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M 1 T.P.		272.442,64	2,6%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B T.P.		5.542.325,13	51,9%		
BRADESCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS		731.564,84	6,8%		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	Art 7, III <i>(Até 80% - F.I. Referenciado em Indicadores)</i>	1.382.029,29	12,9%	22,7%	SIM
SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP		1.039.792,33	9,7%		SIM
TOTAL		10.680.372,96	100%	100%	



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

SEGMENTO	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
RENDA FIXA	10.680.372,96	100%
RENDA VARIÁVEL	-	0%
TOTAL	10.680.372,96	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%)	8.258.551,34	77%
F. I. Ref. em índices (80%)	2.421.821,62	23%
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	10.680.372,96	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**

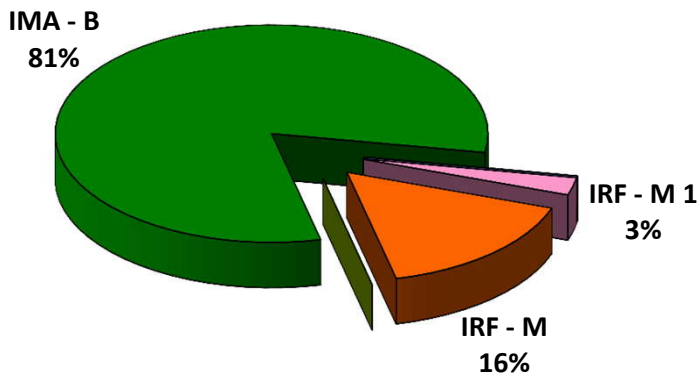
Segmento - Renda Variável	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
F. I. Referenciado Ações (30%)	-	0%
F. I. Índice de Ações (20%)	-	0%
F. I. em Ações (15%)	-	0%
F. I. Multimercado (5%)	-	0%
F. I. Participação (5%)	-	0%
F. I. Imobiliário (5%)	-	0%
TOTAL	-	0%



**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	272.442,64	3%
IRF - M	1.712.218,73	16%
IRF - M 1+	-	0%
IMA - B 5	-	0%
IMA - B	8.695.711,59	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	10.680.372,96	100%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR ÍNDICE

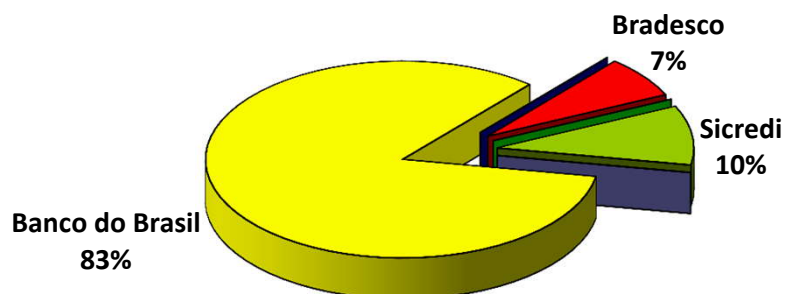




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Instituição Financeira	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre patrimônio líquido
Banco do Brasil	8.909.015,79	83%
Bradesco	731.564,84	7%
Sicredi	1.039.792,33	10%
TOTAL	10.680.372,96	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

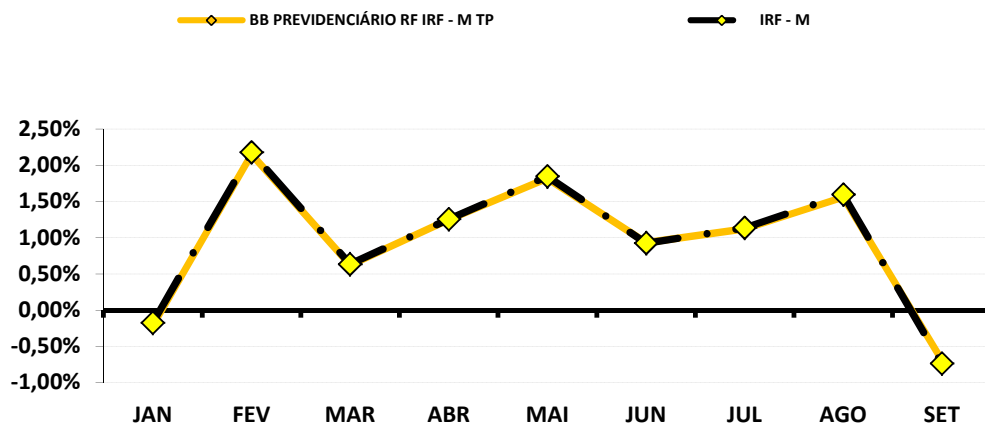
INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA B LP	BRADESCO FI RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	07.861.554/0001-22	11.087.118/0001-15	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices
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%)



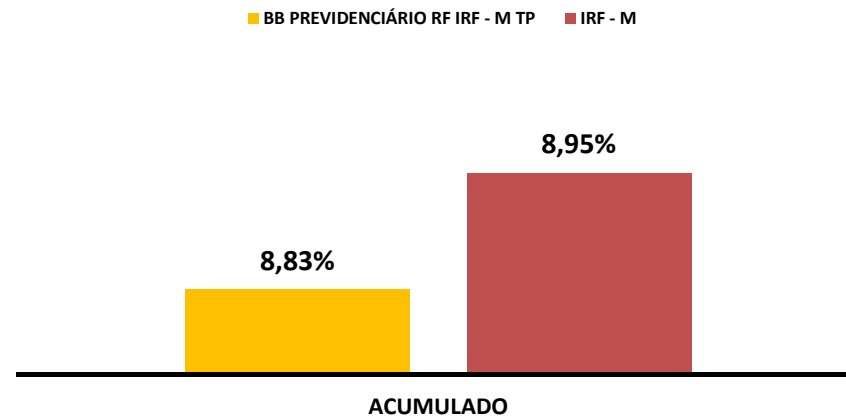
RENTABILIDADES MENSAS – INVESTIMENTO RENDA FIXA - 2014 Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	-0,22%	2,15%	0,62%	1,25%	1,82%	0,93%	1,12%	1,56%	-0,69%				8,83%
IRF - M	-0,18%	2,18%	0,63%	1,25%	1,84%	0,92%	1,13%	1,59%	-0,74%				8,95%

Rentabilidade mensal dos Fundos (2014) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2014)



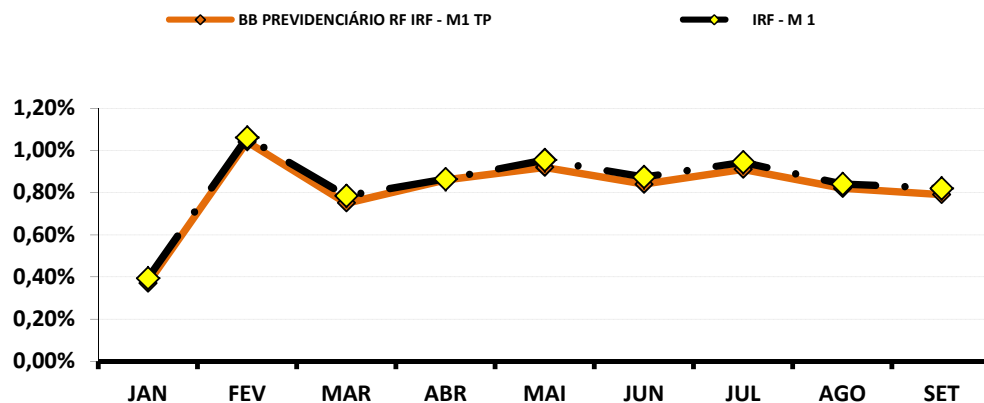


RENTABILIDADES MENSAIS – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2014

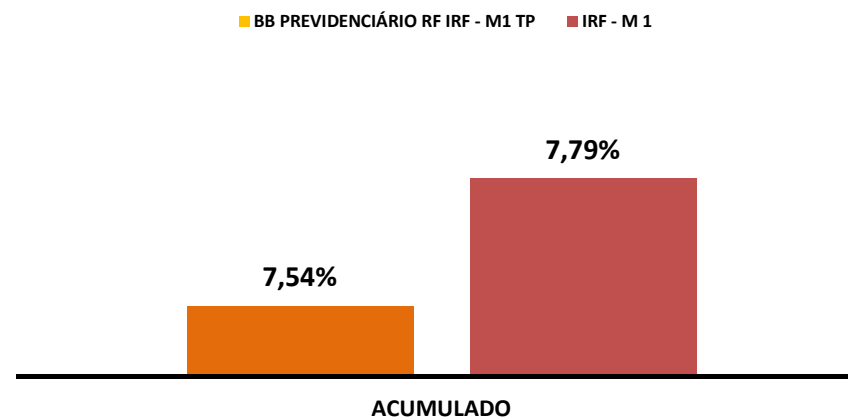
Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1 TP	0,37%	1,04%	0,75%	0,86%	0,92%	0,84%	0,91%	0,82%	0,79%				7,54%
IRF - M 1	0,39%	1,06%	0,78%	0,86%	0,95%	0,87%	0,94%	0,84%	0,82%				7,79%

Rentabilidade mensal dos Fundos (2014) - Renda Fixa



Rentabilidade Acumulada dos Fundos (2014)

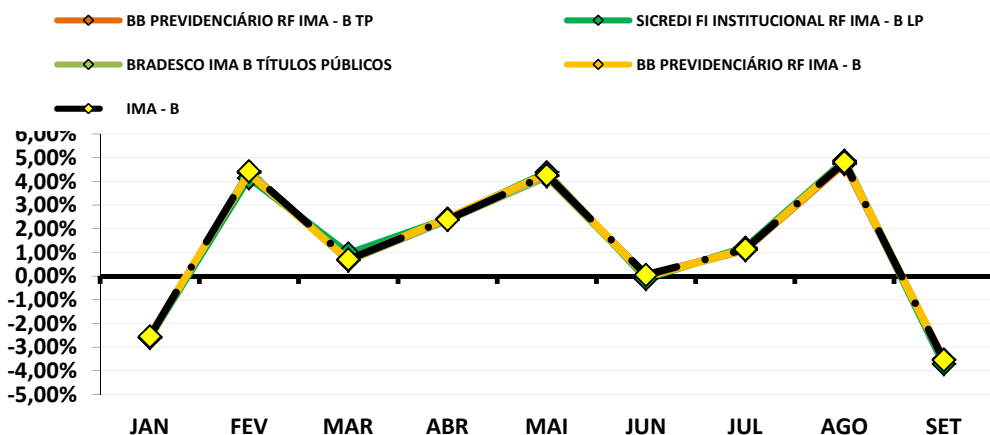




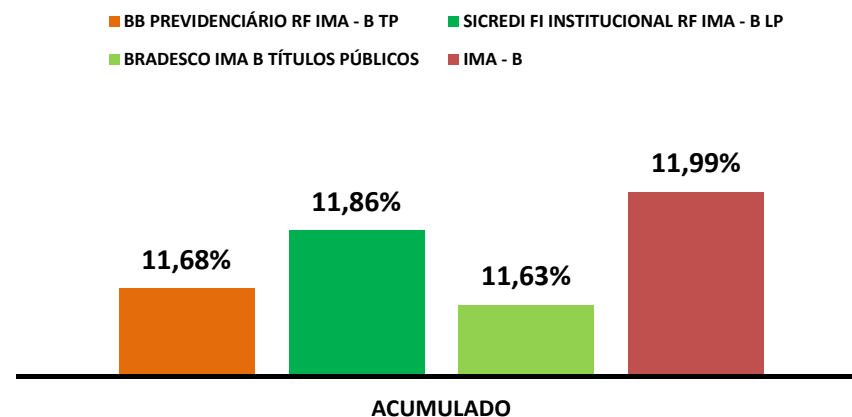
RENTABILIDADES MENSAIS – INVESTIMENTO RENDA FIXA – 2014 Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	-2,59%	4,38%	0,67%	2,40%	4,23%	0,03%	1,11%	4,75%	-3,51%				11,68%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-2,58%	4,16%	0,96%	2,44%	4,39%	-0,10%	1,20%	4,88%	-3,70%				11,86%
BRADERCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	-2,60%	4,42%	0,65%	2,37%	4,19%	0,02%	1,10%	4,85%	-3,57%				11,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	-2,51%	4,31%	0,69%	2,47%	4,33%	-0,02%	1,14%	4,81%	-3,53%				11,92%
IMA - B	-2,55%	4,44%	0,71%	2,40%	4,27%	0,06%	1,13%	4,82%	-3,53%				11,99%

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	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA DO RPPS	-2,11%	3,88%	0,70%	2,18%	3,80%	0,18%	1,11%	4,15%	-3,00%			
CDI	0,84%	0,78%	0,76%	0,82%	0,86%	0,82%	0,94%	0,87%	0,90%			
IBOVESPA	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,00%	9,78%	-11,70%			
META ATUARIAL	1,04%	1,18%	1,41%	1,16%	0,95%	0,89%	0,50%	0,74%	1,06%			

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM SETEMBRO R\$ (326.756,39)

RENTABILIDADE PARA CUMPRIR META ATUARIAL R\$ 115.235,51



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO) - 2014

<i>Carteira de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
CARTEIRA DO RPPS	-2,11%	1,69%	2,41%	4,64%	8,62%	8,81%	10,02%	14,59%	11,15%			
CDI	0,84%	1,63%	2,40%	3,24%	4,13%	4,98%	5,97%	6,89%	7,85%			
IBOVESPA	-7,51%	-8,56%	-2,12%	0,23%	-0,52%	3,22%	8,38%	18,98%	5,06%			
META ATUARIAL	1,04%	2,23%	3,66%	4,86%	5,86%	6,80%	7,33%	8,12%	9,26%			

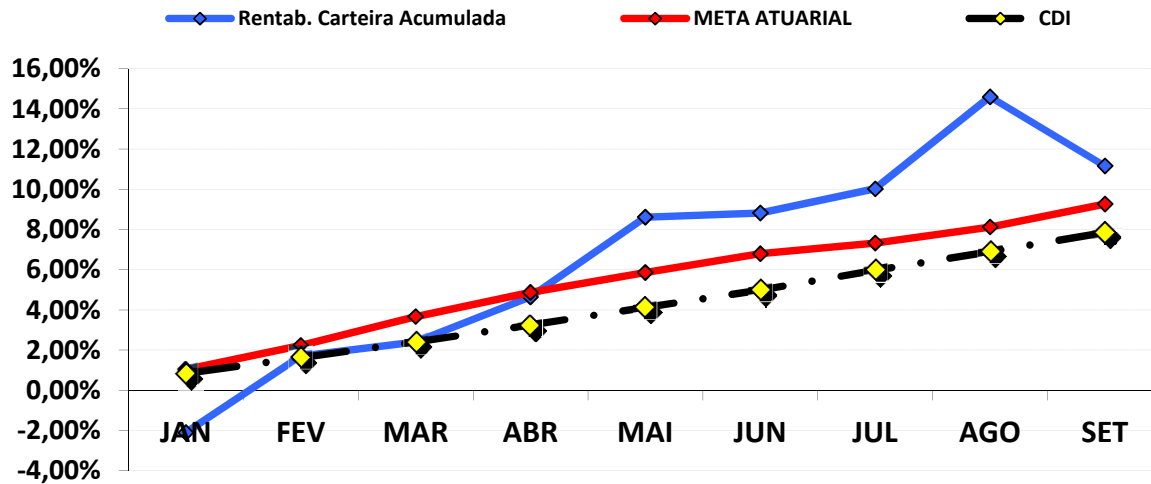
RENTABILIDADE DA CARTEIRA ACUMULADA R\$ 1.025.094,33

RENTABILIDADE PARA CUMPRIR META ATUARIAL R\$ 859.428,33

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 165.666,00



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2014





RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma rentabilidade de **11,15% acumulado a.a.**, enquanto o indicador de desempenho **CDI**, obteve um rendimento de **7,85% acumulado a.a.**, ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, **142,1%** 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 **11,15% acumulado a.a.**, enquanto a **Meta Atuarial** é de **9,26% acumulado no ano.**



IPCA

O IPCA referente o mês de Setembro, apresentou mais uma forte aceleração na alta dos preços, ficando em **0,57%**, bem acima do registrado no mês anterior (0,25%) e bem acima do registrado no mesmo período de 2013 (0,35%).

No acumulado do ano, o IPCA registra alta de 4,61%, bem acima do registrado no mesmo período de 2013 (3,79%). Nos últimos 12 meses, o IPCA fechou no acumulado em 6,75%, **voltando a ficar acima do teto da Meta de Inflação, estipulado pela CMN – Conselho Monetário Nacional.**

Diferente dos últimos três meses, o grupo que apresentou a maior alta nos preços foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, que historicamente puxa o IPCA para cima. Os preços dos alimentos, após três meses em queda, junho (-0,11%), julho (-0,15%) e agosto (-0,15%), voltaram a subir. O líder dos impactos foi o item **carnes**. O quilo ficou em média, **3,17%** mais caro, chegando a **5,06%** em Campo Grande e **6,12%** em Vitória. A menor variação ficou com o Rio de Janeiro, com alta de **1,00%**. Com isso, este grupo registrou alta de **0,19%**, representando **33,3% do IPCA de Setembro**. Entre os produtos do grupo que tiveram a maior alta de preços, temos a **Cebola** (10,17%), a **Cerveja em casa** (3,48%) e as **Carnes** (3,17%). A **Cerveja fora de casa** ficou na **12ª** colocação entre os aumentos de preços, registrando alta de **1,02%**.

O grupo que apresentou a menor alta nos preços foi o grupo **Comunicação**, que apresentou estagnação de alta, fechando o mês com inflação de **0,00%**. O item **telefone fixo**, foi a maior alta deste grupo, sendo de 0,24%, devido o reajuste das ligações de telefone fixo para móvel.



IPCA POR REGIÃO

Salvador foi a capital que apresentou a maior Inflação de Setembro, registrando uma alta de **0,99%**, enquanto **Goiânia** apresentou a menor alta, registrando **0,16%**. No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,57%.

No acumulado do ano, **Recife** apresenta a maior inflação, registrando alta de **5,03%**, enquanto **Goiânia** apresenta a menor inflação acumulada, de **3,95%**. No acumulado do ano, o IPCA registra alta de **4,61%**.

MERCADO FINANCEIRO

Os fundos atrelados a inflação (Fundos IMA – B), apresentaram uma forte desvalorização em Setembro, fechando o mês em **-3,53%**. No acumulado do ano, este índice esta rentabilizando **+11,99%**.

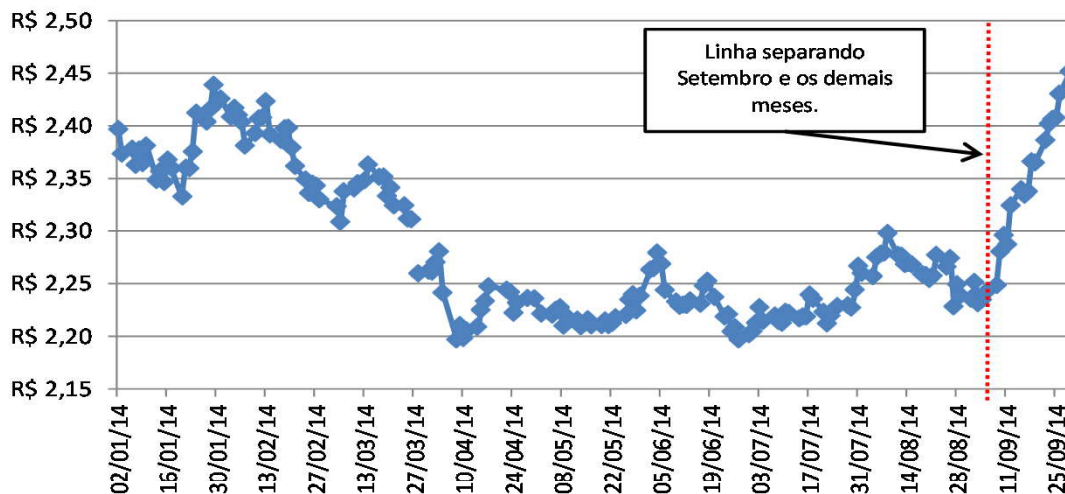
Devido à proximidade das eleições no 1º turno e das pesquisas eleitorais terem demonstrado vantagem para a atual presidenta, o mercado financeiro sofreu fortes desvalorizações, tanto nos Títulos Públicos do governo (*e conseqüentemente nos fundos IMA*), quanto no **IBOVESPA**, que apresentou recuo de **-11,70%** no mês, reduzindo o ganho anual de **+18,98%**, para **+5,06%**.

Na contramão desses indicadores, o Dólar apresentou forte valorização, tendo aumento de **+9,44%**, revertendo à desvalorização anual de **-4,41%**, para **+4,62%**.

O gráfico abaixo mostra o aumento considerável do preço do dólar, somente no mês de Setembro.



ALTA DO DÓLAR EM 2014



Alguns RPPS não resgataram os ganhos de 2014, conforme orientamos nos últimos meses. Aqueles que ainda não fizeram isso podem aproveitar a forte valorização dos **fundos IMA – B**, já na metade do mês de Outubro para fazerem isso. O mês de Outubro praticamente devolveu a desvalorização de Setembro, voltando ao patamar que estávamos em AGOSTO.

Apesar da tendência de alta para os próximos meses, dos **fundos IMA**, devido à euforia eleitoral com o avanço da oposição, podemos ter uma reviravolta e vermos o cenário de Setembro se repetir e com maior intensidade, entre o final de Outubro e Novembro.

As pesquisas mostraram nas semanas que antecederam o pleito do 1º turno (*não vamos discutir o resultado, apenas o impacto dos números apresentados*), a possibilidade do atual adversário opositorista, não ir para o 2º turno. Com a possibilidade de termos um 2º turno com duas candidatas com visões de políticas de esquerda, tivemos um “estrago” no mercado financeiro. Como de fato, isso não ocorreu e o principal adversário com visões de políticas de direita se fortaleceu nas urnas (*diferente do que apontava as pesquisas*), tivemos forte valorização no mercado financeiro, já no início de Outubro.



Diante dos fatos e números apresentados, sem discutirmos os méritos entre os candidatos, suas visões políticas ou os resultados das pesquisas, pelo comportamento que o mercado vem apresentando, desde o início da corrida eleitoral, o que não aconteceria, caso no dia 26 de Outubro, se confirme a reeleição? Trata-se do risco sistêmico, onde recomendamos prudência para aplicação dos novos aportes.

Também não é o caso, de resgatarmos todos os recursos aplicados nos fundos IMA. Caso a oposição se eleja, teremos euforia no mercado financeiro. Por isso, para ficarmos no “meio termo” entre a possibilidade de alavancarmos fortes ganhos ou uma forte desvalorização com o pessimismo, recomendamos somente o resgate dos ganhos de 2014. Assim, protegemos parte do que ganhamos este ano, mas mantemos o capital a mercê da especulação de ganho ou perda.

Por isso, a recomendação para protegermos os ganhos com os **FUNDOS IMA – B, IMA- B 5 e IMA- B 5+** deste ano.

Os novos recursos provenientes de repasse, recomendamos a aplicação em fundos mais conservadores (DI ou IRF – M1) ou fundos moderados (como o IDKA 2, IRF – M ou IMA – B 5).

Na dúvida sobre o valor a ser aplicado, devido o limite da Resolução CMN 3.922/2010, envie-nos por e-mail, a solicitação de aplicação, especificando os valores e a Instituição Financeira pretendida.



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma rentabilidade de **11,15% acumulado a.a.**, enquanto a **Meta Atuarial** é de **9,26% 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

