



INVEST PREV - 01/2013

19/02/2013

Regime Próprio de Previdência Social do município de CLAUDIA - 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 **JANEIRO**, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do **PREVI - CLAUDIA**. Trata-se dos seguintes fundos de investimento das Instituições financeiras **Banco do Brasil, Banco Bradesco e Banco Cooperativo Sicredi**.



BB PREVIDENCIARIO RF IRF – M 1;



BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS;



BB PREVIDENCIARIO RF IRF - M;



BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B;



BRADESCO IMA – B TÍTULO PÚBLICO;



SICREDI FI INSTTUCIONAL RENDA FIXA IMA - B LP.

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. 2º da Portaria MPS 345/09**, que exige a elaboração de relatórios **mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 2. 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 2013 - PREVI - CLAUDIA

OPÇÃO DE INVESTIMENTO	Limite Permitido		Limite Permitido		Desenquadramento Permitido
	Atualmente (%)	Máximo (%)	Atualmente (R\$)	Máximo (R\$)	
RENDA FIXA					
Títulos Públicos	0,0%	20%	-	1.798.673,12	
F. I. exclusivo em Títulos Públicos	77,0%	100%	6.927.494,71	8.993.365,59	
F. I. referenciado em índices	23,0%	80%	2.065.870,88	7.194.692,47	
Fundos de Investimento em Renda Fixa	0,0%	0%	-	-	
Poupança	0,0%	0%	-	-	
FIDC (Condomínio Aberto)	0,0%	0%	-	-	
FIDC (Condomínio Fechado)	0,0%	0%	-	-	
Fundos de investimento – Crédito Privado	0,0%	5%	-	449.668,28	
RENDA VARIÁVEL					
F. I. Referenciado em Ações	0,0%	5%	-	449.668,28	
F. I. em índices de Ações	0,0%	5%	-	449.668,28	
Fundo de investimento em Ações	0,0%	5%	-	449.668,28	
Fundos de Investimento Multimercado	0,0%	5%	-	449.668,28	
Fundos de Investimento em Participação	0,0%	0%	-	-	
Fundos de Investimento Imobiliário	0,0%	0%	-	-	
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	5%	-	449.668,28	



ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO RESOLUÇÃO CMN 3.922/10

Fundo de Investimento	Enquadramento Legal *	Valor Aplicado (em R\$)	Percentual sobre cada fundo	Percentual sobre patrimônio líquido	Enquadrado
BB PREVIDENCIARIO RF IRF – M	Art 7, I, b Até 100% para os fundos de investimento, cujas carteiras estejam representadas exclusivamente por títulos de emissão do Tesouro Nacional	1.397.623,15	15,5%	77,0%	SIM
BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B TP		4.654.625,97	51,8%		
BB PREVIDENCIARIO RF IRF - M1		140.819,79	1,6%		
BRADERCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		734.425,80	8,2%		
BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B	Art 7, III Até 80% em cotas de fundos de investimento de renda fixa	1.029.608,70	11,4%	23,0%	SIM
SICREDI INSTITUCIONAL REF. IMA B		1.036.262,18	11,5%		
TOTAL		8.993.365,59		100%	

As informações acima estão posicionadas em 31 de JANEIRO de 2013.



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

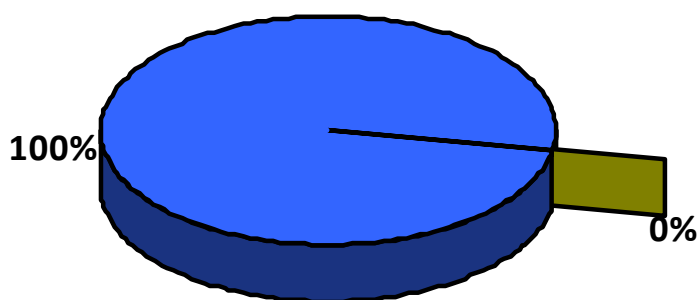
PREVI - CLAUDIA

<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
RENDA FIXA	8.993.365,59	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	-
TOTAL	8.993.365,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR SEGMENTO

■ RENDA FIXA (100%)

■ RENDA VARIÁVEL (30%)





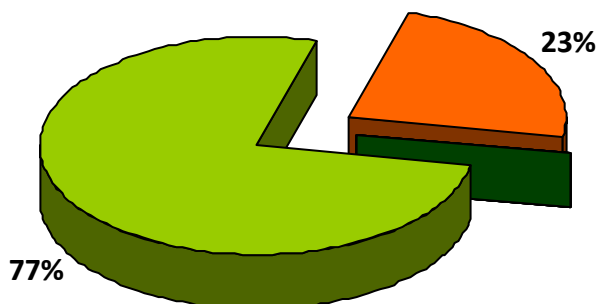
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /

POR LIMITE DE APLICAÇÃO – RENDA FIXA

<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
Títulos Públicos (100%)	-	-
F.I em Títulos Públicos (100%)	6.927.494,71	77%
F.I em índices (80%)	2.065.870,88	23%
F.I em Renda Fixa (30%)	-	-
Poupança (20%)	-	-
FIDC (Condomínio aberto) (15%)	-	-
FIDC (Condomínio fechado) (15%)	-	-
F.I em Crédito Privado (5%)	-	-
TOTAL RENDA FIXA	8.993.365,59	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**

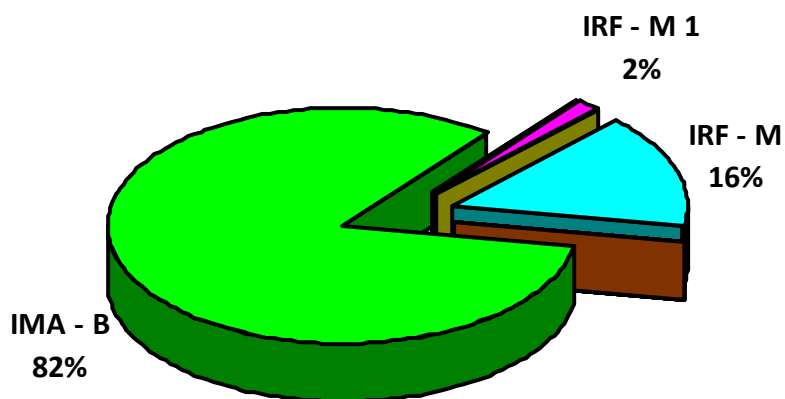
<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
F.I. Referenciado em Ações (30%)	-	-
F.I. em índices de Ações (20%)	-	-
F.I. em Ações (15%)	-	-
F.I. Multimercado (5%)	-	-
F.I. em Participações (5%)	-	-
F.I. Imobiliário (5%)	-	-
TOTAL RENDA VARIÁVEL	-	-



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / ÍNDICE BENCHMARK

<i>Índice Benchmark</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
IMA – B	7.454.922,65	83,0%
IRF - M 1	140.819,79	2,0%
IRF - M	1.397.623,15	16,0%
TOTAL	8.993.365,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR ÍNDICE

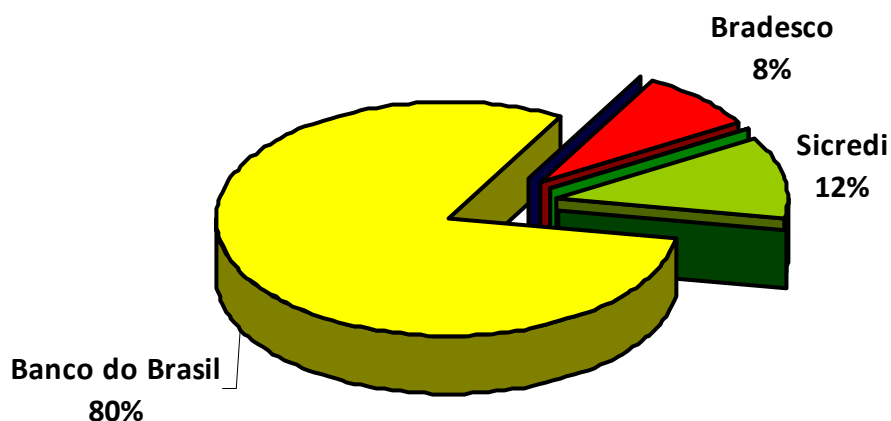




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / BANCOS

<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
Banco do Brasil	7.222.677,61	80,0%
Bradesco	734.425,80	8,0%
Sicredi	1.036.262,18	12,0%
TOTAL	8.993.365,59	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR BANCO





ANÁLISE CONTRATUAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	07.111.384/0001-69	11.328.882/0001-35	07.442.078/0001-05
CLASSIFICAÇÃO ANBID	Fundos de Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO LEGAL	Fundos de Renda Fixa	FACs de Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa
ÍNDICE	IRF - M	IRF - M 1	IMA - B
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	08/12/2009	23/06/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	0,00	0,00
LIQUIDEZ	Diária	Diária	Diária
CARÊNCIA	Não há	Não há	Não Há
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias após a solicitação)
ENQUADRAMENTO LEGAL	Art. 7, I, b - Até 100% sobre o patrimônio líquido	Art. 7, I, b - Até 100% sobre o patrimônio líquido	Art. 7, I, b - Até 100% sobre o patrimônio líquido



INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B	BRADESCO IMA-B TITULOS PUBLICOS	SICREDI FI INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA – B LP
CNPJ	07.861.554/0001-22	10.986.880/0001-70	11.087.118/0001-15
CLASSIFICAÇÃO ANBID	Referenciado DI	Fundos de Renda Fixa	Fundo Referenciado – IMA B
CLASSIFICAÇÃO LEGAL	FIF's Referenciado DI	Fundos de Renda Fixa	Fundo Referenciado – IMA B
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	IMA – B
DATA DE INÍCIO	09/03/2006	17/02/2010	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,2% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,0	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,0	50.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,0	5.000,00
LIQUIDEZ	Diária	Diária	Diária
CARÊNCIA	Não há	Não há	Não Há
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte á solicitação)	D+1(Um dia após a solicitação)
ENQUADRAMENTO LEGAL	Art. 7, III - Até 80% sobre o patrimônio líquido	Art. 7, I, b - Até 100% sobre o patrimônio líquido	Art. 7, III - Até 80% sobre o patrimônio líquido



RENTABILIDADES MENSAIS NO ANO DE 2013

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M1	0,53%												0,53%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF – M	-0,80%												-0,80%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B TP	0,51%												0,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA – B	0,50%												0,50%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,83%												0,83%
BRABESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	0,45%												0,45%
CDI	0,59%												0,59%
IBOVESPA	-1,95%												-1,95%



ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

A tabela acima, mostra o comportamento das rentabilidades do fundo em JANEIRO, tendo como referência um **Índice de Benchmark** (índice **CDI**¹ para os fundos de Renda Fixa e o índice **IBOVESPA**² para os fundos de Renda Variável).

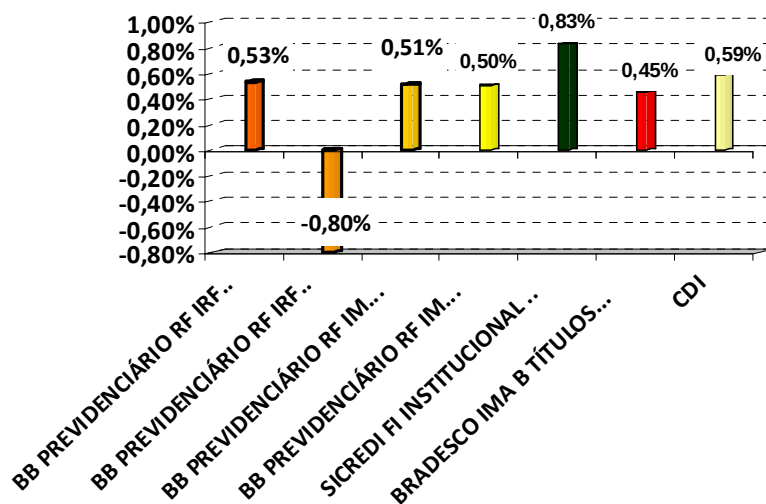
O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para uma melhor análise do desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark, que no nosso caso é o CDI e o IBOVESPA.

¹ **CDI** - Certificados de Depósitos Interfinanceiros. São títulos de emissão e negociação restrita dos bancos, que servem de lastro para as operações interbancárias. A taxa do CDI diária é formada pela média ponderada das operações entre os bancos, levando em conta volume, prazos e taxa.

² **IBOVESPA**- é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na [Bolsa de Valores de São Paulo](#). É formado pelas ações com maior volume negociado nos últimos meses. O valor atual representa a quantia, em moeda corrente, de uma carteira teórica de ações, constituída em 02/01/1968, a partir de uma aplicação hipotética.



RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE RENDA FIXA - JANEIRO / 2013





ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (MENSAL) - 2013

Carteira de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA DO RPPS	0,48%											
CDI	0,59%											
IBOVESPA	-1,95%											
META ATUARIAL	1,35%											

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM JANEIRO: **R\$ 42.968,42**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 120.597,18**



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (ACUMULADO) - 2013

Carteira de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CARTEIRA DO RPPS	0,48%											
CDI	0,59%											
IBOVESPA	-1,95%											
META ATUARIAL	1,35%											

RENTABILIDADE DA CARTEIRA ACUMULADA: **R\$ 42.968,42**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 120.597,18**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: **R\$ (77.628,76)**

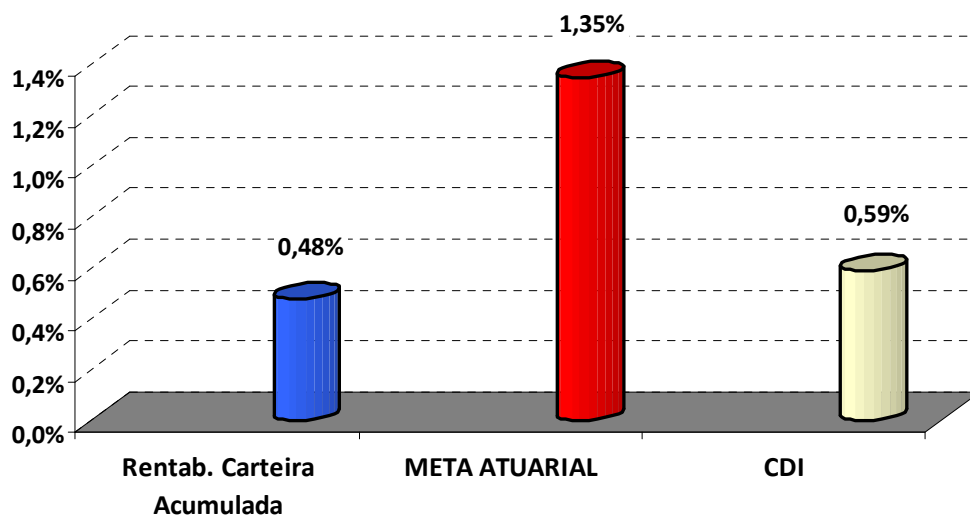


MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2013

	CARTEIRA COM FUNDOS DE RENDA FIXA							
	SALDO INICIAL	Aportes	Resgates	Variação do Papel (Títulos Públicos)	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	Rentabilidade Mensal (c) = b - a	SALDO FINAL
JAN	8.953.020,35	114.031,37	116.654,55	-	(103,01)	43.071,43	42.968,42	8.993.365,59
FEV	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
MAR	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
ABR	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
MAI	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
JUN	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
JUL	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
AGO	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
SET	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
OUT	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
NOV	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59
DEZ	8.993.365,59	-	-	-	-	-	-	8.993.365,59



RENTABILIDADE DA CARTEIRA JANEIRO





RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Conforme a Tabela e o gráfico da página **16 e 18**, a carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma **rentabilidade de 0,48% acumulado a.a.**, enquanto o indicador de desempenho **CDI** obteve um rendimento de **0,59% acumulado a.a.**, ou seja, uma carteira de investimento que alcançou até o momento **81,3%** do nosso índice de referência.

META ATUARIAL

Conforme consta na Avaliação Atuarial e na Portaria 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 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 0,48% acumulado**, enquanto a **Meta Atuarial acumulada é de 1,35%**.



CONCLUSÃO

No início do ano a análise das rentabilidades não requer muito esforço, por ser o primeiro mês de aplicação dos recursos.

O IPCA referente o mês de Janeiro, apresentou uma alta de **0,86%**. É o maior IPCA desde Abril de 2005, quando o mesmo registrou alta de 0,87%. Se compararmos com o IPCA de Janeiro de 2012, iremos observar que tivemos um “estouro” inflacionário, devido o ano passado ter registrado uma alta de 0,56%.

O Banco Central já demonstrou que deseja manter a Taxa Selic no patamar de **7,25%** no ano de 2013, mas, dificilmente isso será mantido, se continuarmos tendo altas expressivas do IPCA em 2013.

O grupo que apresentou a maior alta em Janeiro foi o grupo **Alimentação e Bebidas**, cujo índice fechou em 0,48%, representando **56% do IPCA**. A explicação disso segundo o IBGE é que vários produtos tiveram a oferta reduzida, devido o clima desfavorável. Com isso, o **Tomate**, a **Batata-inglesa** e a **Cebola**, tiveram aumento de um mês para o outro de 26,15%; 20,58% e 14,25% respectivamente em seus preços.

O grupo que apresentou o menor aumento (na verdade estagnação) foi o grupo **Comunicação**, registrando 0% de Inflação.

Até o momento, o **PREVI - CLAUDIA** apresenta uma rentabilidade dos seus recursos financeiros, insuficientes para cumprir a **META ATUARIAL. (35,6% sobre a Meta)**.



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Lembramos que as recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na Resolução 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

