



INVEST PREV - 11/2013

13/12/2013

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 **NOVEMBRO**, 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;



BRDESCO IMA – B TÍTULO PÚBLICO;



SICREDI FI INSTTUCIONAL RENDA FIXA IMA - B LP.

Nosso parecer contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á 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.



ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

Este relatório vem também atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/11**, 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 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%	-	1.751.012,16	
F. I. exclusivo em Títulos Públicos	78,3%	100%	6.856.908,81	8.755.060,78	
F. I. referenciado em índices	21,7%	80%	1.898.151,97	7.004.048,62	
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%	-	437.753,04	
RENDA VARIÁVEL					
F. I. Referenciado em Ações	0,0%	5%	-	437.753,04	
F. I. em índices de Ações	0,0%	5%	-	437.753,04	
Fundo de investimento em Ações	0,0%	5%	-	437.753,04	
Fundos de Investimento Multimercado	0,0%	5%	-	437.753,04	
Fundos de Investimento em Participação	0,0%	0%	-	-	
Fundos de Investimento Imobiliário	0,0%	0%	-	-	
TOTAL EM RENDA VARIÁVEL	0,0%	5%	-	437.753,04	



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	1.386.955,71	15,8%	78,3%	SIM
BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B TP		4.595.314,98	52,5%		
BB PREVIDENCIARIO RF IRF - M1		227.604,46	2,6%		
BRADESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS		647.033,66	7,4%		
BB PREVIDENCIARIO RF IMA – B	Art 7, III Até 80% em cotas de fundos de investimento de renda fixa	980.120,07	11,2%	21,7%	SIM
SICREDI INSTITUCIONAL REF. IMA B		918.031,90	10,5%		
TOTAL		8.755.060,78		100%	

As informações acima estão posicionadas em 30 de NOVEMBRO de 2013.



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO

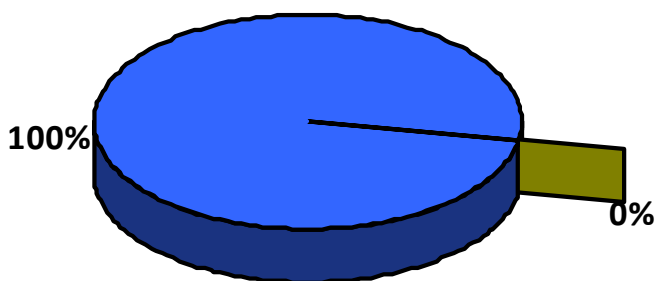
PREVI - CLAUDIA

<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
RENDA FIXA	8.755.060,78	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	-
TOTAL	8.755.060,78	100,0%

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR
SEGMENTO**

■ RENDA FIXA (100%)

■ RENDA VARIÁVEL (30%)





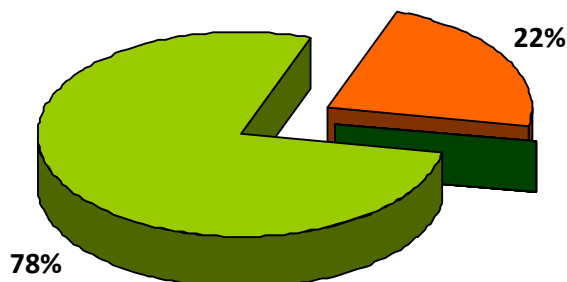
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /

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%)	6.856.908,81	78%
F.I em índices (80%)	1.898.151,97	22%
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	8.755.060,78	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

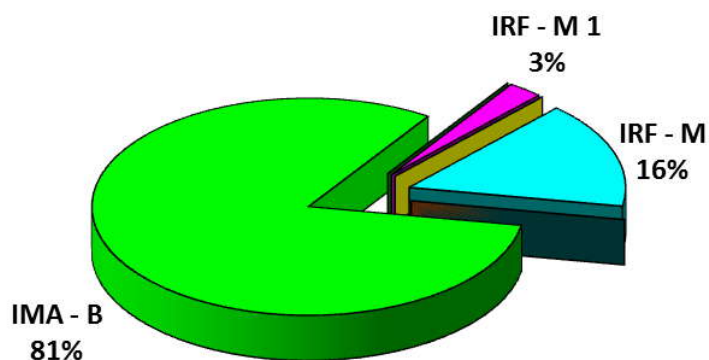
<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
F.I. Referenciado em Ações (30%)	-	-
F.I. em índices de Ações (20%)	-	-
F.I. em Ações (15%)	-	-
F.I. Multimercado (5%)	-	-
F.I. em Participações (5%)	-	-
F.I. Imobiliário (5%)	-	-
TOTAL RENDA VARIÁVEL	-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



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	7.140.500,61	81,0%
IRF - M 1	227.604,46	3,0%
IRF - M	1.386.955,71	16,0%
TOTAL	8.755.060,78	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR ÍNDICE

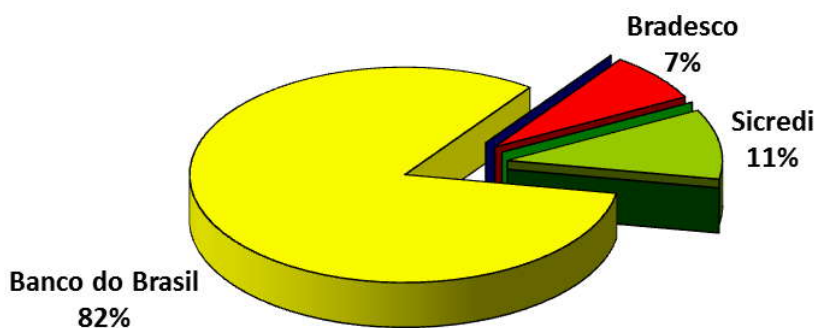




DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / BANCOS

<i>Limite Permitido</i>	<i>Valor Aplicado (em R\$)</i>	<i>Percentual sobre patrimônio líquido</i>
Banco do Brasil	7.189.995,22	82,0%
Bradesco	647.033,66	7,0%
Sicredi	918.031,90	11,0%
TOTAL	8.755.060,78	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 TÍTULOS 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%	0,24%	0,55%	0,54%	0,36%	0,42%	0,83%	0,43%	0,78%	0,70%	0,71%		6,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	-0,80%	-0,05%	0,10%	1,35%	-0,88%	-1,01%	1,30%	-1,12%	1,53%	0,71%	-0,45%		0,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,51%	-0,88%	-1,90%	1,50%	-4,50%	-2,83%	1,25%	-2,60%	0,35%	0,91%	-3,61%		-11,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,50%	-0,92%	-1,85%	1,44%	-4,50%	-2,77%	1,22%	-2,60%	0,26%	0,95%	-3,65%		-11,39%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,83%	-0,76%	-1,88%	1,58%	-4,21%	-2,74%	1,23%	-2,61%	0,08%	1,23%	-3,77%		-10,69%
BRDESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	0,45%	-0,86%	-2,09%	1,56%	-4,56%	-2,80%	1,34%	-2,60%	0,35%	0,89%	-3,61%		-11,51%
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,70%	0,70%	0,80%	0,71%		7,23%
IBOVESPA	-1,95%	-3,91%	-1,87%	-0,84%	-4,30%	-11,31%	1,64%	3,68%	4,65%	3,66%	-3,27%		-13,90%



ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

A tabela acima, mostra o comportamento das rentabilidades do fundo em NOVEMBRO, 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).

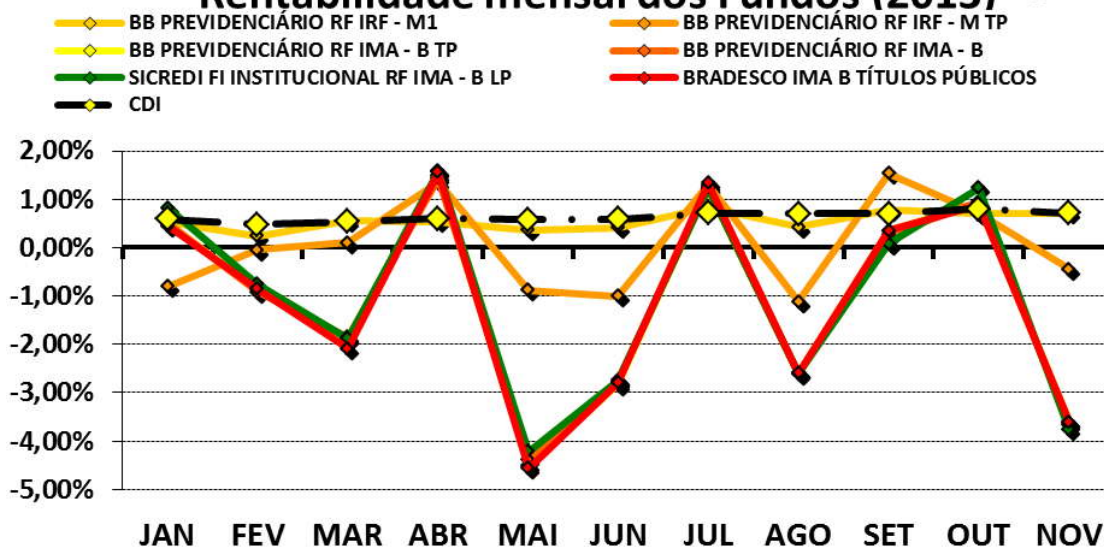
O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para uma melhor análise do desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark, que no nosso caso é o CDI e o IBOVESPA.

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.

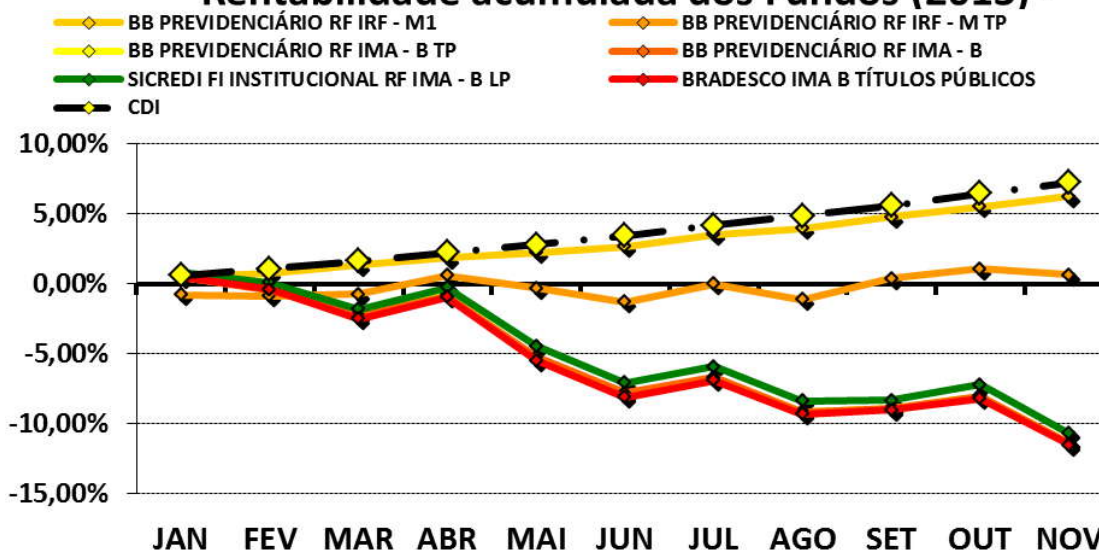
² **IBOVESPA**- é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na [Bolsa de Valores de São Paulo](#). É formado pelas ações com NOVEMBRO volume negociado nos últimos meses. O valor atual representa a quantia, em moeda corrente, de uma carteira teórica de ações, constituída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



Rentabilidade mensal dos Fundos (2013) -



Rentabilidade acumulada dos Fundos (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%	-0,71%	-1,58%	1,47%	-3,88%	-2,48%	1,25%	-2,30%	0,50%	0,91%	-3,04%	
CDI	0,59%	0,48%	0,54%	0,60%	0,58%	0,59%	0,71%	0,70%	0,70%	0,80%	0,71%	
IBOVESPA	-1,95%	-3,91%	-1,87%	-0,84%	-4,30%	-11,31%	1,64%	3,68%	4,65%	3,66%	-3,27%	
META ATUARIAL	1,35%	1,09%	0,96%	1,04%	0,86%	0,75%	0,52%	0,73%	0,84%	1,06%	1,03%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM NOVEMBRO: **R\$ (272.354,25)**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 92.064,54**



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%	-0,23%	-1,80%	-0,36%	-4,23%	-6,60%	-5,43%	-7,61%	-7,15%	-6,31%	-9,15%	
CDI	0,59%	1,07%	1,62%	2,23%	2,82%	3,43%	4,16%	4,89%	5,63%	6,47%	7,23%	
IBOVESPA	-1,95%	-5,78%	-7,55%	-8,32%	-12,26%	-22,14%	20,86%	-17,95%	-14,14%	-10,99%	-13,90%	
META ATUARIAL	1,35%	2,45%	3,43%	4,50%	5,40%	6,18%	6,73%	7,51%	8,41%	9,56%	10,68%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA ACUMULADA **R\$ (847.959,57)**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 908.573,16**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: **R\$ (1.756.532,73)**

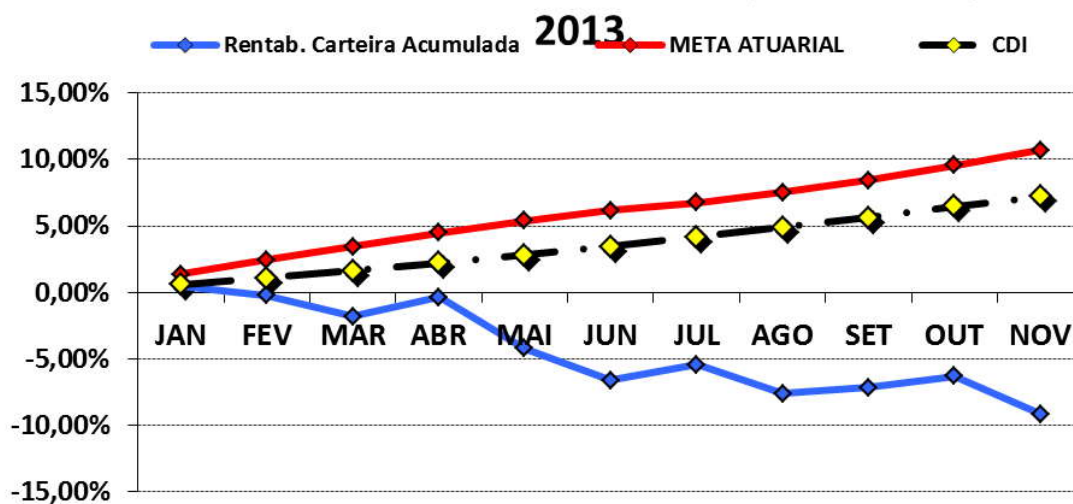


MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2013

	CARTEIRA COM FUNDOS DE RENDA FIXA							SALDO FINAL
	SALDO INICIAL	Aportes	Resgates	Variação do Papel (Títulos Públicos)	Rentabilidade Negativa (a)	Rentabilidade Positiva (b)	Rentabilidade Mensal (c) = b - a	
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	50.000,50	12.377,32	-	(64.147,22)	341,41	(63.805,81)	8.967.182,96
MAR	8.967.182,96	95.000,00	-	-	(143.496,04)	2.217,74	(141.278,30)	8.920.904,66
ABR	8.920.904,66	80.000,00	20.000,00	-	-	130.818,10	130.818,10	9.111.722,76
MAI	9.111.722,76	91.000,00	5.000,00	-	(353.626,03)	511,33	(353.114,70)	8.844.608,06
JUN	8.844.608,06	76.000,00	15.000,00	-	(219.936,60)	684,85	(219.251,75)	8.686.356,31
JUL	8.686.356,31	76.000,00	5.000,00	-	-	108.496,64	108.496,64	8.865.852,95
AGO	8.865.852,95	70.000,00	12.000,00	-	(204.776,72)	953,45	(203.823,27)	8.720.029,68
SET	8.720.029,68	75.000,00	9.000,00	-	-	42.852,20	42.852,20	8.828.881,88
OUT	8.828.881,88	64.000,00	9.000,00	-	-	80.533,15	80.533,15	8.964.415,03
NOV	8.964.415,03	70.000,00	7.000,00	-	(273.968,73)	1.614,48	(272.354,25)	8.755.060,78
DEZ	8.755.060,78	-	-	-	-	-	-	8.755.060,78



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada)





RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma **rentabilidade** de **-9,15% acumulado a.a.**, enquanto o indicador de desempenho **CDI** obteve um rendimento de **7,23% acumulado a.a.**, ou seja, uma carteira de investimento que alcançou até o momento - **126,7%** do nosso índice de referência.

INFLAÇÃO - IPCA

O IPCA referente à Novembro deu uma trégua, ficando em **0,54%**, contra uma alta de 0,57% do mês anterior. No acumulado do ano, o índice ficou em **4,95%**, abaixo do registrado no mesmo período em 2012 (5,01%). Isso não deixa de ser um bom sinal, pois pode ser o início do controle do desequilíbrio inflacionário pelo Banco Central. Controlando a Inflação, a autoridade monetária se vê na possibilidade de frear o aumento da Taxa Selic.

No mês de Outubro, o grupo **Alimentação e Bebidas** pressionou o IPCA, mas deu uma trégua no mês de Novembro. Em Outubro, o grupo representou 44% do IPCA, enquanto Novembro representou 25%. O aumento moderado do grupo se deve pela redução no preço dos alimentos básicos da Cesta Básica. O **Arroz** teve uma redução de -1,04%, enquanto o **Feijão** teve uma redução nos preços em -7,96%. No ano, o item que tem a maior alta de preços é a **Farinha de Trigo**, 30,7%. O **Tomate**, o item que ascendeu a luz vermelha quanto ao descontrole da inflação no mês de Março, apresenta uma alta anual de 10%.

O grupo **Educação** continua apresentando estagnação natural nos preços e fechou o mês com 0% para compor o IPCA.



FUNDOS ATRELADOS AOS ÍNDICES IMA e TAXA SELIC

Os fundos atrelados a Inflação (Fundos **IMA**) apresentaram uma forte oscilação em Novembro, rentabilizando fortemente na primeira semana negativo, na seguinte positivo e nas duas últimas uma forte queda, mas sendo menos acentuada na última semana. Um comportamento digno de um “fundo de ações”, onde o investidor vê suas cotas oscilarem fortemente de um dia para o outro.

A oscilação foi tão forte, que mereceu um gráfico mais explicativo sobre esse comportamento, enviado na primeira semana desse mês e que segue anexo a esse parecer.

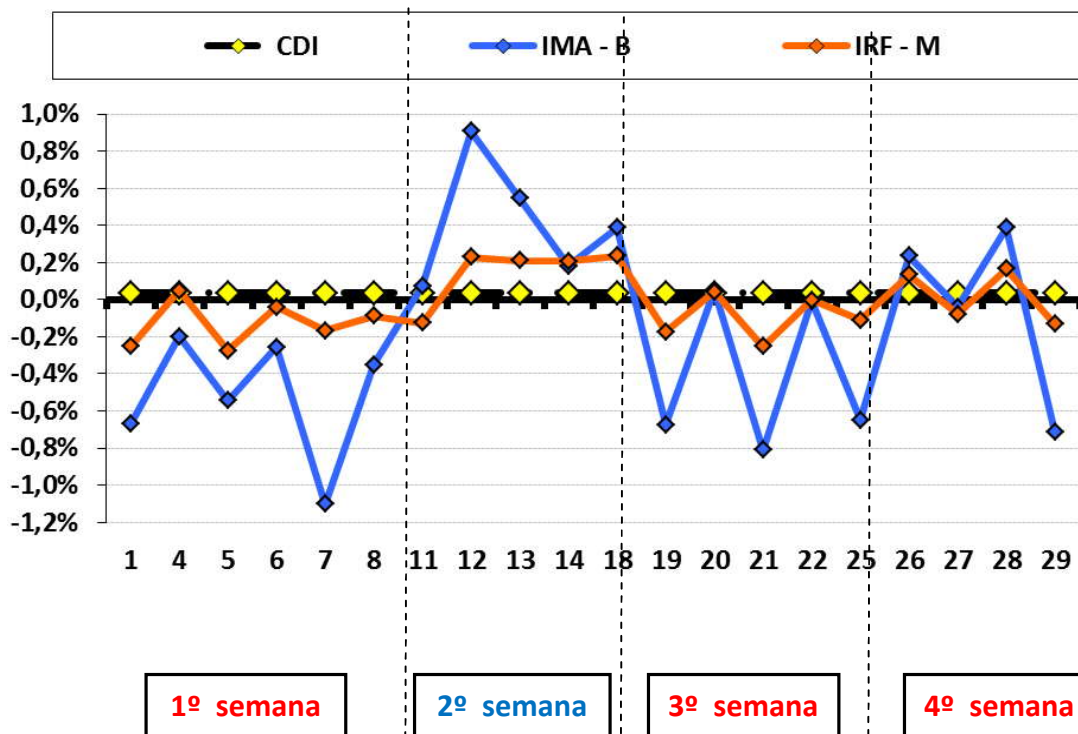
Os fundos IMAs oscilaram bastante, devido o excesso de informações que causam impacto na economia, que deixou o ambiente macroeconômico e o mercado financeiro e de capitais tenso. Não é atoa, que esse mês todos os índices rentabilizaram negativo, com exceção do **Ptax** (variação de moeda estrangeira) e o índice CDI.

No final do mês, como era de se esperar, o COPOM aumentou a Taxa Selic de 9,50% para **10,00% aa** na última reunião do ano. Para o ano que vem o Boletim FOCUS emitido pelo Banco Central, já projeta uma Selic em 2014 em 10,50%.

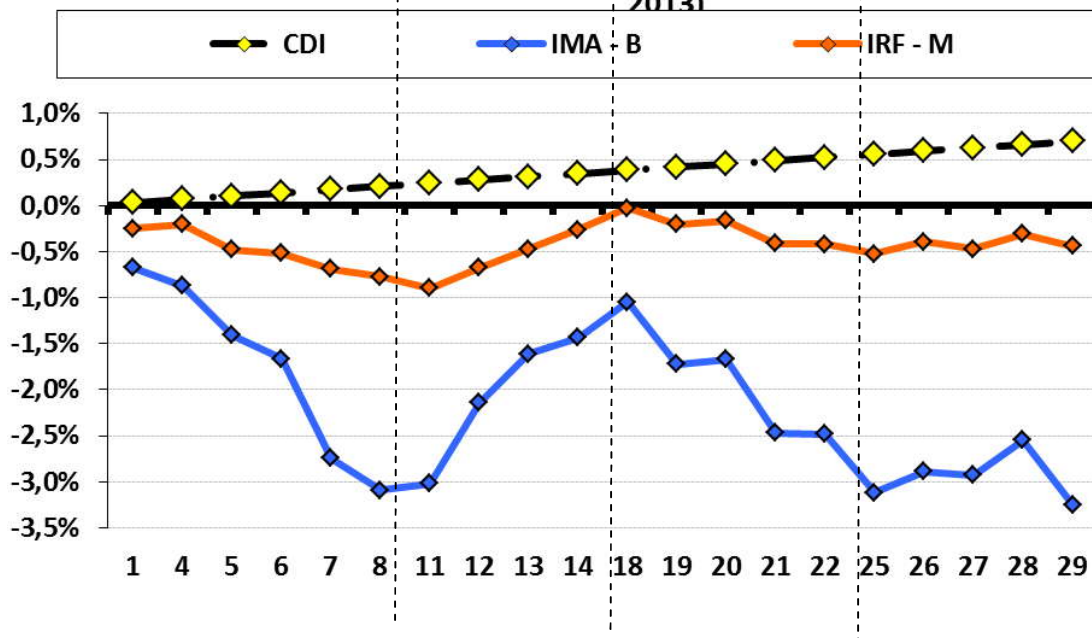
Lembrando mais uma vez, que não existe pavor de risco de crédito (perda dos recursos aplicados), pois estamos tratando de Títulos Públicos Federais, cujo investimento é o de menor risco no mercado, devido o nosso credor ser o governo federal.



VARIAÇÃO DIÁRIA DOS ÍNDICES (NOVEMBRO / 2013)



VARIAÇÃO ACUMULADA NO MÊS DOS ÍNDICES (NOVEMBRO / 2013)





ATUARIAL
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

META ATUARIAL

Mais uma vez, frisamos que os RPPS não conseguirão bater a Meta Atuarial este ano, devido à forte pressão inflacionária, que elevará a Meta Atuarial com relação ao ano anterior e principalmente devido ao desempenho fraco dos Fundos atrelados a Inflação, mais conhecidos como Fundos IMA (ANBIMA).

A carteira de investimentos do PREVI - CLAUDIA apresenta-se com uma **rentabilidade** de – 9,15% acumulado, enquanto a **Meta Atuarial acumulada é de 10,68%.**

Lembramos que 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

