



**INVEST PREV - 09/2013**

**09/10/2013**

**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 **SETEMBRO**, 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. 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%        | -                | 1.765.776,38 |                            |
| F. I. exclusivo em Títulos Públicos      | 77,9%            | 100%       | 6.878.862,81     | 8.828.881,88 |                            |
| F. I. referenciado em índices            | 22,1%            | 80%        | 1.950.019,07     | 7.063.105,50 |                            |
| 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%         | -                | 441.444,09   |                            |
| RENDA VARIÁVEL                           |                  |            |                  |              |                            |
| F. I. Referenciado em Ações              | 0,0%             | 5%         | -                | 441.444,09   |                            |
| F. I. em índices de Ações                | 0,0%             | 5%         | -                | 441.444,09   |                            |
| Fundo de investimento em Ações           | 0,0%             | 5%         | -                | 441.444,09   |                            |
| Fundos de Investimento Multimercado      | 0,0%             | 5%         | -                | 441.444,09   |                            |
| Fundos de Investimento em Participação   | 0,0%             | 0%         | -                | -            |                            |
| Fundos de Investimento Imobiliário       | 0,0%             | 0%         | -                | -            |                            |
| TOTAL EM RENDA VARIÁVEL                  | 0,0%             | 20%        | -                | 1.765.776,38 |                            |



**ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO RESOLUÇÃO CMN 3.922/10**

| <b>Fundo de Investimento</b>                                | <b>Enquadramento Legal *</b>                                                                                                                                                     | <b>Valor Aplicado (em R\$)</b> | <b>Percentual sobre cada fundo</b> | <b>Percentual sobre patrimônio líquido</b> | <b>Enquadrado</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>BB</b><br><b>PREVIDENCIARIO</b><br><b>RF IRF – M</b>     | <b><u>Art 7, I, b</u></b><br><br>Até <b>100%</b> para os fundos de investimento, cujas carteiras estejam representadas exclusivamente por títulos de emissão do Tesouro Nacional | <b>1.335.823,09</b>            | <b>15,1%</b>                       | <b>77,9%</b>                               | <b>SIM</b>        |
| <b>BB</b><br><b>PREVIDENCIARIO</b><br><b>RF IMA – B TP</b>  |                                                                                                                                                                                  | <b>4.653.335,13</b>            | <b>52,7%</b>                       |                                            |                   |
| <b>BB</b><br><b>PREVIDENCIARIO</b><br><b>RF IRF - M1</b>    |                                                                                                                                                                                  | <b>224.421,35</b>              | <b>2,5%</b>                        |                                            |                   |
| <b>BRADESCO IMA B</b><br><b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>            |                                                                                                                                                                                  | <b>665.283,24</b>              | <b>7,5%</b>                        |                                            |                   |
| <b>BB</b><br><b>PREVIDENCIARIO</b><br><b>RF IMA – B</b>     | <b><u>Art 7, III</u></b><br><br>Até <b>80%</b> em cotas de fundos de investimento de renda fixa                                                                                  | <b>1.007.689,64</b>            | <b>11,4%</b>                       | <b>22,1%</b>                               | <b>SIM</b>        |
| <b>SICREDI</b><br><b>INSTITUCIONAL</b><br><b>REF. IMA B</b> |                                                                                                                                                                                  | <b>942.329,43</b>              | <b>10,7%</b>                       |                                            |                   |
| <b>TOTAL</b>                                                |                                                                                                                                                                                  | <b>8.828.881,88</b>            |                                    | <b>100%</b>                                |                   |

**As informações acima estão posicionadas em 30 de SETEMBRO de 2013.**



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / SEGMENTO**

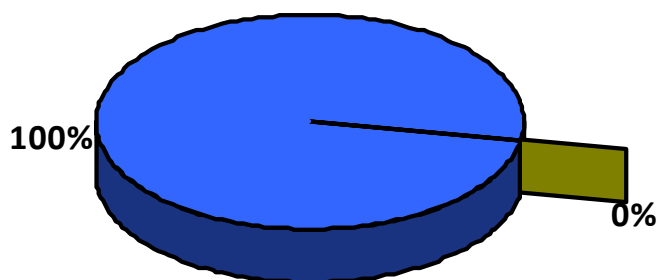
**PREVI - CLAUDIA**

| <i>Limite Permitido</i> | <i>Valor Aplicado<br/>(em R\$)</i> | <i>Percentual sobre<br/>patrimônio<br/>líquido</i> |
|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| RENDA FIXA              | 8.828.881,88                       | 100,0%                                             |
| RENDA VARIÁVEL          | -                                  | -                                                  |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8.828.881,88</b>                | <b>100,0%</b>                                      |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR  
SEGMENTO**

■ RENDA FIXA (100%)

■ RENDA VARIÁVEL (30%)





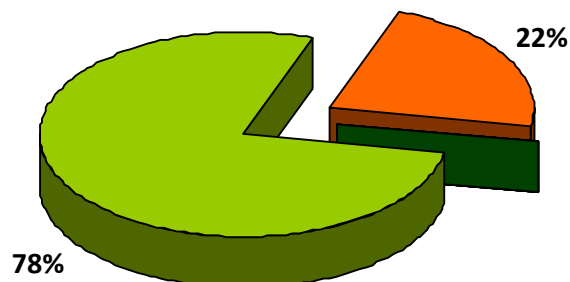
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO /

### POR LIMITE DE APLICAÇÃO – RENDA FIXA

| <i>Limite Permitido</i>         | <i>Valor Aplicado<br/>(em R\$)</i> | <i>Percentual sobre<br/>patrimônio líquido</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Títulos Públicos (100%)         | -                                  | -                                              |
| F.I em Títulos Públicos (100%)  | 6.878.862,81                       | <b>78,0%</b>                                   |
| F.I em índices (80%)            | 1.950.019,07                       | <b>22,0%</b>                                   |
| F.I em Renda Fixa (30%)         | -                                  | -                                              |
| Poupança (20%)                  | -                                  | -                                              |
| FIDC (Condomínio aberto) (15%)  | -                                  | -                                              |
| FIDC (Condomínio fechado) (15%) | -                                  | -                                              |
| F.I em Crédito Privado (5%)     | -                                  | -                                              |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>         | <b>8.828.881,88</b>                | <b>100%</b>                                    |

### 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**

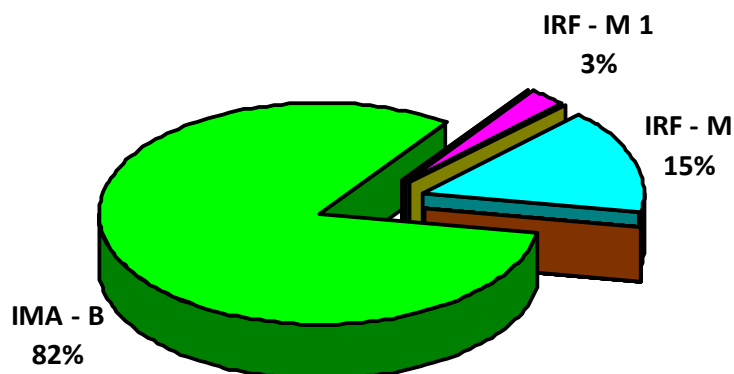
| <i>Limite Permitido</i>          | <i>Valor Aplicado<br/>(em R\$)</i> | <i>Percentual sobre<br/>patrimônio líquido</i> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| F.I. Referenciado em Ações (30%) | -                                  | -                                              |
| 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%)            | -                                  | -                                              |
| <b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>      | -                                  | -                                              |



**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / ÍNDICE BENCHMARK**

| <i>Índice Benchmark</i> | <i>Valor Aplicado<br/>(em R\$)</i> | <i>Percentual sobre<br/>patrimônio líquido</i> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| IMA – B                 | 7.268.637,44                       | <b>82,0%</b>                                   |
| IRF - M 1               | 224.421,35                         | <b>3,0%</b>                                    |
| IRF - M                 | 1.335.823,09                       | <b>15,0%</b>                                   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8.828.881,88</b>                | <b>100,0%</b>                                  |

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA - POR ÍNDICE**

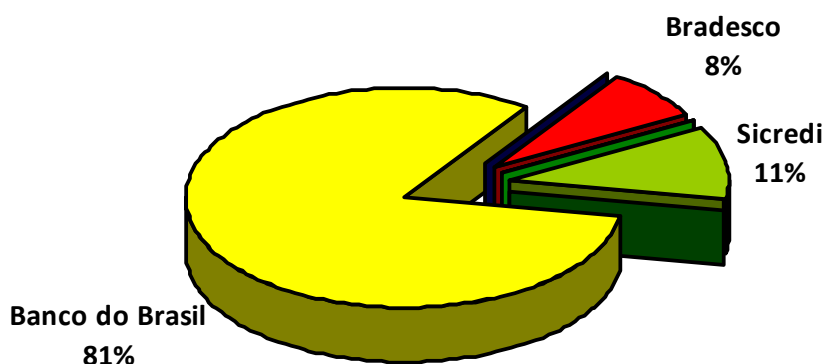




**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO / BANCOS**

| <i>Limite Permitido</i> | <i>Valor Aplicado<br/>(em R\$)</i> | <i>Percentual sobre<br/>patrimônio líquido</i> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Banco do Brasil         | 7.221.269,21                       | <b>81,0%</b>                                   |
| Bradesco                | 665.283,24                         | <b>8,0%</b>                                    |
| Sicredi                 | 942.329,43                         | <b>11,0%</b>                                   |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8.828.881,88</b>                | <b>100,0%</b>                                  |

**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<br>– B                     | BRADESCO IMA-B TITULOS<br>PUBLICOS                    | SICREDI FI INSTITUCIONAL<br>RENTA 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<br>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<br>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<br>solicitação)               | D+1 (No dia seguinte á<br>solicitação)                | D+1 (Um dia após a<br>solicitação)                  |
| ENQUADRAMENTO<br>LEGAL   | Art. 7, III - Até 80% sobre o<br>patrimônio líquido | Art. 7, I, b - Até 100%<br>sobre o patrimônio líquido | Art. 7, III - Até 80% sobre o<br>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%        |     |     |     | 4,78%          |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP        | -0,80%        | -0,05%        | 0,10%         | 1,35%         | -0,88%        | -1,01%         | 1,30%        | -1,12%       | 1,53%        |     |     |     | 0,37%          |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP        | 0,51%         | -0,88%        | -1,90%        | 1,50%         | -4,50%        | -2,83%         | 1,25%        | -2,60%       | 0,35%        |     |     |     | -8,90%         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B           | 0,50%         | -0,92%        | -1,85%        | 1,44%         | -4,50%        | -2,77%         | 1,22%        | -2,60%       | 0,26%        |     |     |     | -8,90%         |
| 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%        |     |     |     | -8,32%         |
| BRDESCO IMA B TÍTULOS PÚBLICOS         | 0,45%         | -0,86%        | -2,09%        | 1,56%         | -4,56%        | -2,80%         | 1,34%        | -2,60%       | 0,35%        |     |     |     | -9,01%         |
| <b>CDI</b>                             | <b>0,59%</b>  | <b>0,48%</b>  | <b>0,54%</b>  | <b>0,60%</b>  | <b>0,58%</b>  | <b>0,59%</b>   | <b>0,71%</b> | <b>0,70%</b> | <b>0,70%</b> |     |     |     | <b>5,63%</b>   |
| <b>IBOVESPA</b>                        | <b>-1,95%</b> | <b>-3,91%</b> | <b>-1,87%</b> | <b>-0,84%</b> | <b>-4,30%</b> | <b>-11,31%</b> | <b>1,64%</b> | <b>3,68%</b> | <b>4,65%</b> |     |     |     | <b>-14,14%</b> |



---

**ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS**

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

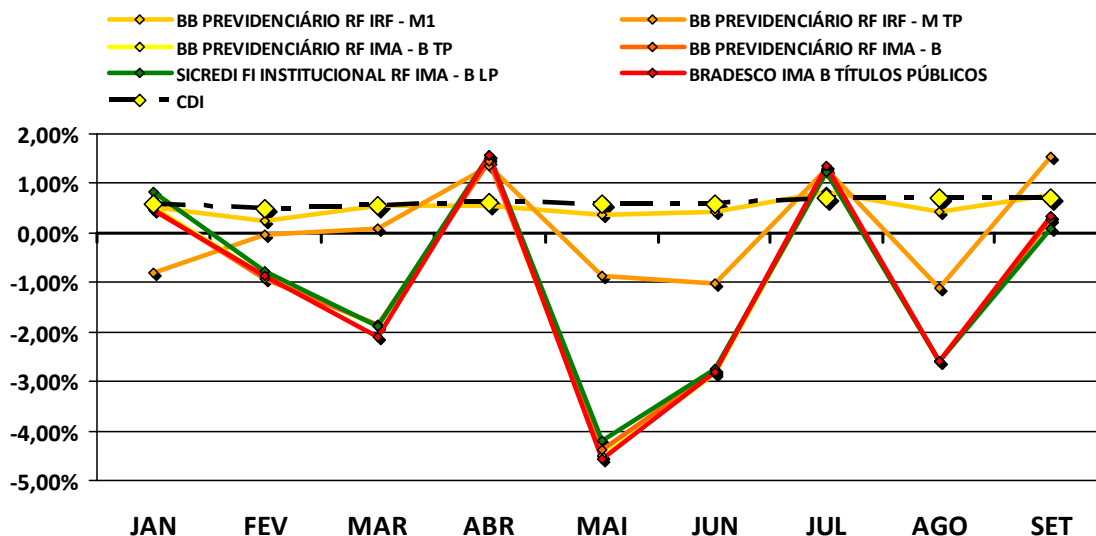
---

<sup>1</sup> **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.

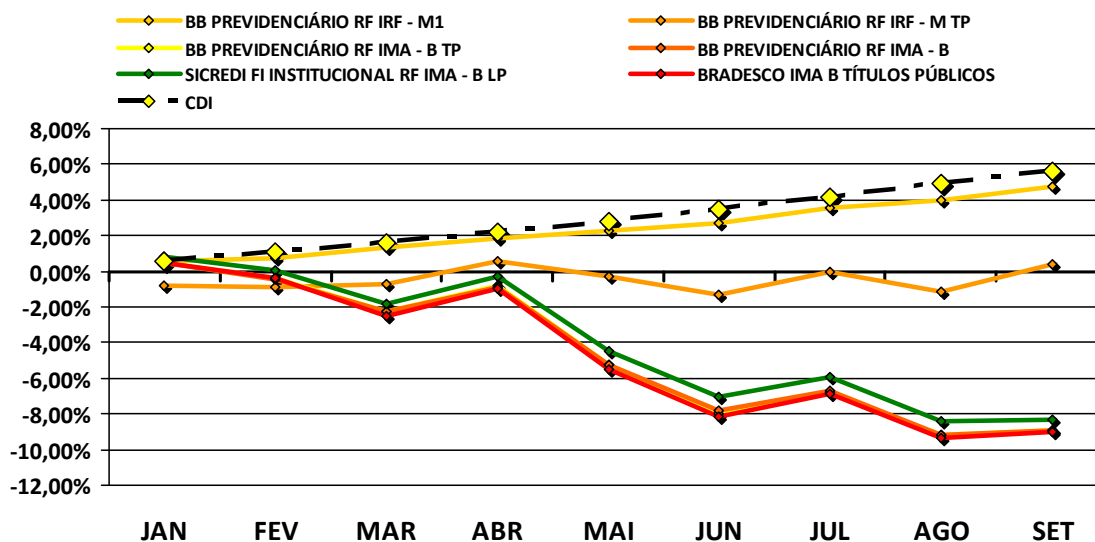
<sup>2</sup> **IBOVESPA**- é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na [Bolsa de Valores de São Paulo](#). É formado pelas ações com SETEMBROr volume negociado nos últimos meses. O valor atual representa a quantia, em moeda corrente, de uma carteira teórica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



## Rentabilidade mensal dos Fundos (2013) - Renda Fixa



## Rentabilidade acumulada dos Fundos (2013) - Renda Fixa





**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% |     |     |     |
| CDI                      | 0,59%  | 0,48%  | 0,54%  | 0,60%  | 0,58%  | 0,59%   | 0,71% | 0,70%  | 0,70% |     |     |     |
| IBOVESPA                 | -1,95% | -3,91% | -1,87% | -0,84% | -4,30% | -11,31% | 1,64% | 3,68%  | 4,65% |     |     |     |
| META ATUARIAL            | 1,35%  | 1,09%  | 0,96%  | 1,04%  | 0,86%  | 0,75%   | 0,52% | 0,73%  | 0,84% |     |     |     |

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM SETEMBRO: **R\$ 43.297,37**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 72.982,92**



**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%  |     |     |     |
| CDI                      | 0,59%  | 1,07%  | 1,62%  | 2,23%  | 2,82%   | 3,43%   | 4,16%  | 4,89%   | 5,63%   |     |     |     |
| IBOVESPA                 | -1,95% | -5,78% | -7,55% | -8,32% | -12,26% | -22,14% | 20,86% | -17,95% | -14,14% |     |     |     |
| META ATUARIAL            | 1,35%  | 2,45%  | 3,43%  | 4,50%  | 5,40%   | 6,18%   | 6,73%  | 7,51%   | 8,41%   |     |     |     |

RENTABILIDADE DA CARTEIRA ACUMULADA: **R\$ (656.138,47)**

NECESSIDADE DA META ATUARIAL: **R\$ 723.183,61**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: **R\$ (1.379.322,08)**

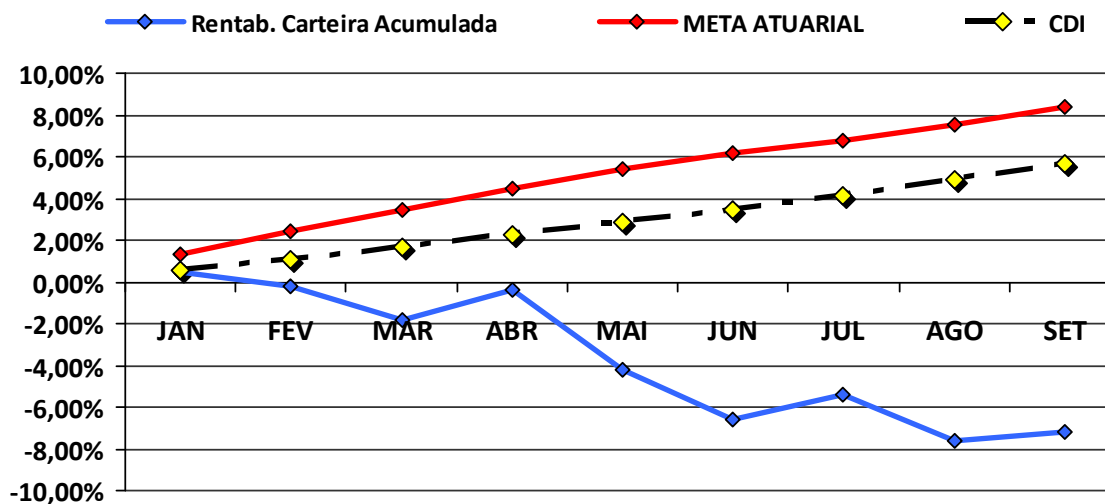


**MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2013**

|     | CARTEIRA COM FUNDOS DE RENDA FIXA |            |            |                                               |                                  |                                  |                                        | SALDO FINAL  |
|-----|-----------------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------|
|     | SALDO INICIAL                     | Aportes    | Resgates   | Variação do<br>Papel<br>(Títulos<br>Públicos) | Rentabilidade<br>Negativa<br>(a) | Rentabilidade<br>Positiva<br>(b) | Rentabilidade<br>Mensal<br>(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  | -                                             | (205.221,89)                     | 953,45                           | (204.268,44)                           | 8.719.584,51 |
| SET | 8.719.584,51                      | 75.000,00  | 9.000,00   | -                                             | -                                | 43.297,37                        | 43.297,37                              | 8.828.881,88 |
| OUT | 8.828.881,88                      | -          | -          | -                                             | -                                | -                                | -                                      | 8.828.881,88 |
| NOV | 8.828.881,88                      | -          | -          | -                                             | -                                | -                                | -                                      | 8.828.881,88 |
| DEZ | 8.828.881,88                      | -          | -          | -                                             | -                                | -                                | -                                      | 8.828.881,88 |



## RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2013





---

## **RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A carteira de investimentos do **PREVI - CLAUDIA** apresenta-se com uma **rentabilidade** de **-7,15% acumulado a.a.**, enquanto o indicador de desempenho **CDI** obteve um rendimento de **5,63% acumulado a.a.**, ou seja, uma carteira de investimento que alcançou até o momento – **127,2%** do nosso índice de referência.

## **INFLAÇÃO - IPCA**

O IPCA voltou a registrar alta, ficando em **0,35%**, contra uma alta de 0,24% do mês anterior. Se levarmos em consideração o mesmo período do ano passado, aparentemente estamos tendo uma estabilidade da inflação, pois, em SETEMBRO de 2012, o IPCA registrou alta de 0,57%. No acumulado do ano, o índice ficou em **3,79%**. Se compararmos o mesmo período de 2012, quando o acumulado do IPCA registrou alta de 3,77%, iremos observar que a elevação da Taxa Selic surtiu efeito, pois conseguimos trazer o IPCA ACUMULADO de 2013, praticamente no mesmo nível do no anterior. Conforme viemos descrevendo nos últimos pareceres, o ACUMULADO de 2013 sempre esteve muito acima do acumulado de 2012.

Igual ao mês anterior, o grupo que apresentou a maior inflação foi o de **Habitação**, que registrou uma alta de 0,09% do IPCA. Esse aumento se deve pelo reajuste aos *dos aluguéis residenciais, gás de botijão e artigos de limpeza*. Dos itens que apresentaram redução de preços, encontra-se *condomínio, mão de obra para pequenos reparos e energia elétrica*.

O grupo **Alimentação e Bebidas** apresentou um leve aumento, registrando uma alta de 0,03% do IPCA. Dentre os produtos que apresentaram à maior alta no mês estão, o *Pão Francês* (3,37%), o *frango inteiro* (3,04%) e *as frutas* (2,90%). Quanto aos produtos em queda no mês, o feijão ficou -19,73% mais barato.



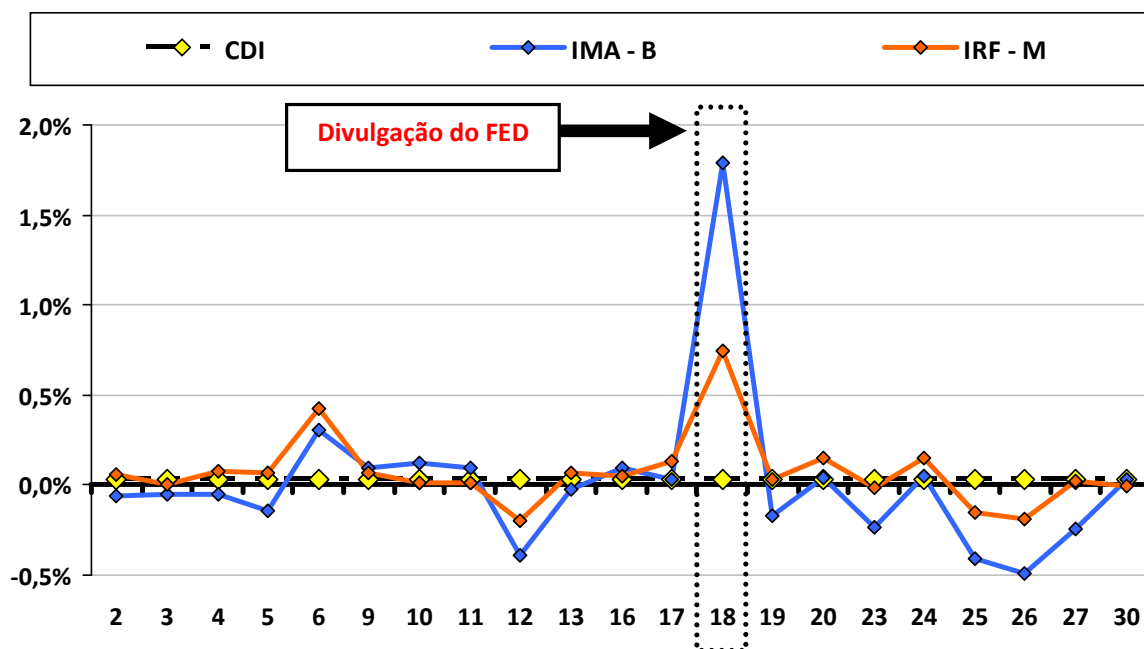
O grupo **Transportes**, que tinha apresentando deflação no mês anterior ( -0,01%), dessa vez contribuiu com um aumento de 0,08% esse mês. A elevação dos preços se deve pelo reajuste das passagens aéreas e na estabilidade das tarifas dos ônibus urbanos. A boa notícia desse grupo é a redução no preço dos combustíveis, principalmente na gasolina.

### **FUNDOS ATRELADOS AOS ÍNDICES IMA**

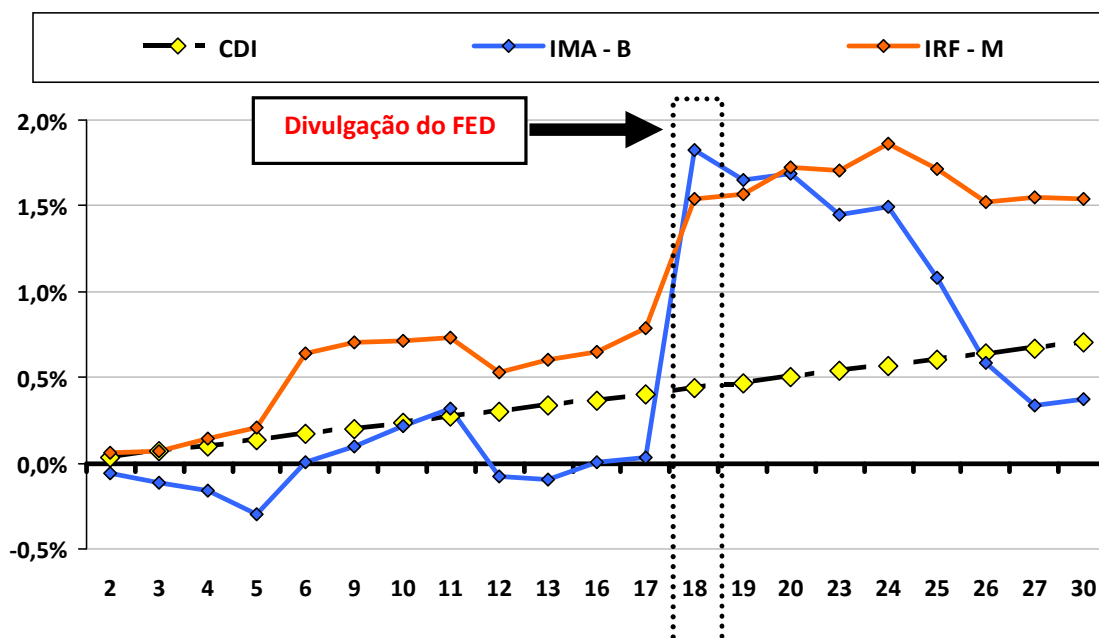
Os fundos **IMA** voltaram a rentabilizar de forma positiva. Ainda foi uma rentabilidade tímida, se compararmos o índice CDI, mas podemos considerar um bom sinal, pois, nos últimos meses, os fundos IMA vêm apresentando estabilidade, o que demonstra que a desvalorização esta chegando ao fim. O Dólar, que foi a “pedra no sapato” no mês de Agosto, dessa vez deu uma trégua, principalmente após o anuncio do FED – Federal Reserve (Banco Central Americano), no dia 18 de Setembro, informar que continuará injetando Dólar na economia local, o que fez derrubar o preço da moeda estrangeira. Com essa ajuda monetária, os investidores se sentem mais confortáveis com o desenvolvimento da economia global, principalmente os estrangeiros. Isso teve reflexo no mercado brasileiro, elevando o índice IBOVESPA e “catapultando” os Títulos Públicos, refletindo nos fundos IMA. Podemos observar nos gráficos abaixo, que, após o anúncio do FED, no dia 18 de Setembro, tivemos uma elevação no desempenho dos fundos IMA. Infelizmente, o subíndice IMA – B não se sustentou o mês inteiro, mas ainda assim, apresentando rentabilidade positiva.



## VARIAÇÃO DIÁRIA DOS ÍNDICES (SETEMBRO / 2013)



## VARIAÇÃO ACUMULADA NO MÊS DOS ÍNDICES (SETEMBRO / 2013)





**ATUARIAL**  
CONSULTORIA

www.atuarialconsultoria.com.br

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.

### **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 **-7,15% acumulado**, enquanto a **Meta Atuarial acumulada é de 8,41%**.

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

