



Relatório Analítico dos Investimentos no ano de 2013

:: GLOSSÁRIO

Informamos algumas definições técnicas que foram apresentadas a seguir, sobre os instrumentos matemáticos e estatísticos que são utilizados neste relatório para a avaliação do risco de seus investimentos, queremos fazer um breve esclarecimento. Classicamente há três tipos de riscos: risco de mercado, risco de liquidez e risco de crédito.

Neste relatório abordaremos apenas o *risco de mercado*, em suas aplicações financeiras no ano de 2013. Ressaltamos que alguns destes instrumentos estão na língua inglesa, demonstrando que também são amplamente utilizados nos mercados internacionais.

VAR (Value-At-Risk)

Ao analisar o perfil de um fundo de investimentos é comum encontrar os limites de risco do fundo calculados pela metodologia do Value at Risk (Valor em Risco) – VaR.

O VaR é uma medida estatística da variação máxima potencial, no valor de uma carteira de investimentos financeiros, dado determinado nível de probabilidade, para um intervalo de tempo predefinido.

Resumidamente, o VaR, responde à seguinte questão: quanto podemos perder, dado x% de probabilidade, para um determinado intervalo de tempo.

Volatilidade

Sensibilidade evidenciada pela cotação de um ativo ou de uma carteira de ativos às variações globais dos mercados financeiros. Indica o grau médio de variação das cotações de um ativo em um determinado período. Ocorre quando a cotação do ativo tem variações frequentes e intensas. A volatilidade é uma medida de risco de mercado.

Medida estatística da variabilidade (Volatilidade) de um conjunto de observações. É uma medida de dispersão muito utilizada, que se baseia nos desvios das observações em relação à média.

O **desvio padrão**, que serve para mostrar o quanto os valores dos quais se extraiu a média são próximos ou distantes da própria média.

Índice de Sharpe

Índice amplamente utilizado por profissionais do mercado financeiro, que relaciona o risco e a rentabilidade envolvidos em determinado investimento, na tentativa de melhor qualificá-lo. O cálculo deste índice leva em consideração a volatilidade e o retorno do fundo acima do benchmark. Quanto maior o retorno e menor o risco, maior será o índice de Sharpe. Pode-se dizer que é um índice complementar à análise da relação risco x retorno, e que deve ser sempre observado pelo gestor de investimentos deste RPPS.

Tracking Error

Tracking Error é uma medida, em percentual de quão aproximadamente um portfólio replica o seu benchmark. O Tracking Error mede o desvio-padrão da diferença entre os retornos do portfólio e os retornos do benchmark. Para um fundo que visa replicar um índice, o tracking error deverá ser tão próximo quanto possível de zero. Para fundos com gestão ativa, o Tracking Error pode ser muito maior.

Alfa

O Alfa mostra a capacidade e habilidade gerencial dos administradores de carteira; com o objetivo de obter retornos superiores àqueles que poderiam ser esperados, dado o nível de risco da carteira de investimentos, pela previsão bem sucedida de preços dos ativos.

Quando o desempenho da carteira de ativos está em equilíbrio com o desempenho da carteira de mercado, $\alpha = 0$. Quando a carteira de ativos tem um desempenho superior à carteira de mercado, obviamente $\alpha > 0$. Caso contrário, $\alpha < 0$.

Produto / Fundo	Retorno (%) mês base - Dezembro / 2013					Taxa de adm.	% S/ PL do Fundo	% s/ carteira	Saldo em Dezembro / 2013	Segmento	Enquadramento Resolução 3.922/2010
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses						
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	-10,30%	-1,51%	-2,54%	-10,30%	0,20 %	0,67%	13,16%	46.135.129,76	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	0,81%	2,12%	0,96%	2,66%	2,12%	0,40 %	2,88%	2,91%	10.210.791,15	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-10,19%	-1,55%	-2,64%	-10,19%	0,20 %	0,69%	9,74%	34.134.580,16	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	7,26%	2,25%	4,39%	7,26%	0,20 %	2,07%	37,07%	129.921.414,71	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,36%	-17,39%	-3,70%	-6,34%	-17,39%	0,20 %	1,33%	4,68%	16.387.831,74	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	-16,85%	-3,40%	-6,06%	-16,85%	0,20 %	5,00%	5,55%	19.467.238,49	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	7,11%	2,22%	4,32%	7,11%	0,10 %	0,74%	10,85%	38.013.883,57	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,78%	7,22%	2,22%	4,30%	7,22%	0,20 %	2,72%	4,96%	17.394.408,29	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso III
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,79%	8,24%	2,35%	4,54%	8,24%	0,20 %	0,02%	0,32%	1.121.423,44	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso IV
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-57,59%	-99,98%	-97,61%	-98,30%	-99,98%	0,38 %	2,93%	0,00%	511,84	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,13%	5,42%	-2,01%	-0,62%	5,42%	0,20 %	5,06%	1,23%	4.320.582,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	0,95%	5,31%	-2,33%	-0,96%	5,31%	0,20 %	5,82%	1,20%	4.200.684,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	0,99%	5,00%	-2,29%	-1,28%	5,00%	0,20 %	1,91%	0,39%	1.361.735,00	Renda Fixa	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-1,43%	6,42%	-1,50%	0,37%	6,42%	0,50 %	4,34%	0,93%	3.250.842,42	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,89%	-1,17%	1,87%	10,57%	-1,17%	1,00 %	0,53%	1,02%	3.575.190,93	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	-0,98%	-8,10%	-0,58%	3,35%	-8,10%	1,72 %	2,87%	1,69%	5.910.710,78	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-2,21%	-2,28%	0,42%	7,34%	-2,28%	1,00 %	0,89%	0,63%	2.225.527,92	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-1,90%	-0,53%	-1,16%	3,37%	-0,53%	1,00 %	2,73%	1,17%	4.097.416,76	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-2,92%	-13,93%	-3,70%	-0,99%	-13,93%	3,00 %	5,66%	1,17%	4.097.773,04	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,52%	1,53%	-0,81%	2,62%	1,53%	2,50 %	0,37%	1,05%	3.691.132,87	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
KINEA PIPE FI AÇÕES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,50 %	1,24%	0,28%	973.395,37	Renda Variável	Artigo 8º, Inciso III
								TOTAL	350.492.204,24		

:: ENQUADRAMENTOS - RESOLUÇÃO 3.922/2010 e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS (Dezembro / 2013)

Enquadramento na Resolução 3.922/2010			
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	83,96%	100,00%	294.270.869,58
Artigo 7º, Inciso III	4,96%	80,00%	17.394.408,29
Artigo 7º, Inciso IV	0,32%	30,00%	1.121.423,44
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,00%	5,00%	511,84
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	2,82%	5,00%	9.883.001,00
Total Renda Fixa	92,06%	100,00%	322.670.214,15
Artigo 8º, Inciso I	1,95%	30,00%	6.826.033,35
Artigo 8º, Inciso III	5,99%	15,00%	20.995.956,74
Total Renda Variável	7,94%	30,00%	27.821.990,09

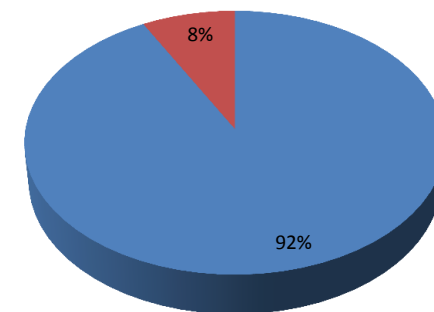
Enquadramento na Política de Investimentos				
Artigo	% PL	Limite	Total do Artigo	GAP
Artigo 7º, Inciso I, Alínea A		15,00%		52.573.830,64
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	83,96%	90,00%	294.270.869,58	21.172.114,24
Artigo 7º, Inciso III	4,96%	20,00%	17.394.408,29	52.704.032,56
Artigo 7º, Inciso IV	0,32%	10,00%	1.121.423,44	33.927.796,98
Artigo 7º, Inciso VI		5,00%		17.524.610,21
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	0,00%	5,00%	511,84	17.524.098,37
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	2,82%	5,00%	9.883.001,00	7.641.609,21
Total Renda Fixa	92,06%	150,00%	322.670.214,15	

Artigo 8º, Inciso I	1,95%	5,00%	6.826.033,35	10.698.576,86
Artigo 8º, Inciso III	5,99%	15,00%	20.995.956,74	31.577.873,90
Artigo 8º, Inciso IV		5,00%		17.524.610,21
Artigo 8º, Inciso V		2,00%		7.009.844,08
Artigo 8º, Inciso VI		5,00%		17.524.610,21
Total Renda Variável	7,94%	32,00%	27.821.990,09	

:: DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO E SEGMENTO (Dezembro / 2013)

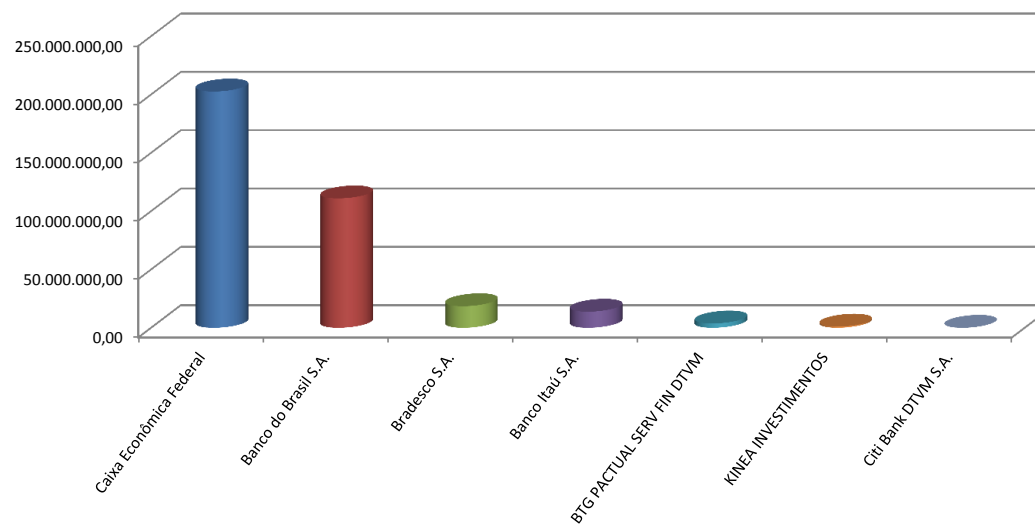
Fundos de Renda Fixa e Renda Variável		
Instituição	Valor	%
Caixa Econômica Federal	202.567.787,56	57,80%
Banco do Brasil S.A.	110.957.562,79	31,66%
Bradesco S.A.	18.515.831,73	5,28%
Banco Itaú S.A.	13.785.982,08	3,93%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	3.691.132,87	1,05%
KINEA INVESTIMENTOS	973.395,37	0,28%
Citi Bank DTVM S.A.	511,84	0,00%

Composição da Carteira		
Segmento	Valor	%
Renda Fixa	322.670.214,15	92,06%
Renda Variável	27.821.990,09	7,94%



■ Renda Fixa ■ Renda Variável

Instituições



RETORNO FINANCEIRO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013		Saldo em	Aplicações em	Resgates em	Saldo em	Retorno (\$) em
		Dezembro / 2012	2013	2013	Dezembro / 2013	2013
		337.786.838,13	234.942.607,87	201.995.393,04	350.492.204,24	-20.241.848,72
Ativos de Renda Fixa	Instituições	298.643.524,93	222.252.942,38	179.219.032,54	322.670.214,15	-19.007.220,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Caixa Econômica Federal	17.232.025,01	133.191.376,95	25.939.995,99	129.921.414,71	5.438.008,74
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	3.771.902,76	36.866.936,03	4.135.595,55	38.013.883,57	1.510.640,33
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.		16.703.570,67		17.394.408,29	690.837,62
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	4.098.420,00			4.320.582,00	222.162,00
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	3.988.782,00			4.200.684,00	211.902,00
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	Banco Itaú S.A.	9.999.081,22			10.210.791,15	211.709,93
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	Caixa Econômica Federal	1.296.845,00			1.361.735,00	64.890,00
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	Bradesco S.A.		1.086.479,08		1.121.423,44	34.944,36
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	5.839.142,07	1.825.351,21	7.668.552,70		4.059,42
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	5.682.544,27		5.653.384,77		-29.159,50
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	28.569.265,78		28.495.195,24		-74.070,54
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	7.369.242,20		7.183.493,93		-185.748,27
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	22.014.196,23	2.495.000,00	23.929.539,67		-579.656,56
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	Bradesco S.A.	10.206.773,36		9.455.997,64		-750.775,72
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	27.717.057,45	1.090.994,49	26.706.213,37		-2.101.838,57
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	Citi Bank DTVM S.A.	3.232.473,87		51.063,68	511,84	-3.180.898,35
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	16.115.037,74	3.787.716,80		16.387.831,74	-3.514.922,80
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal		24.065.000,00		19.467.238,49	-4.597.761,51
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	51.154.962,68	279.517,15		46.135.129,76	-5.299.350,07
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Caixa Econômica Federal	80.355.773,29	861.000,00	40.000.000,00	34.134.580,16	-7.082.193,13
Ativos de Renda Variável		39.143.313,20	12.689.665,49	22.776.360,50	27.821.990,09	-1.234.628,10
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	Caixa Econômica Federal	12.393.672,50		10.000.000,00	3.250.842,42	857.169,92
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	BTG PACTUAL SERV FIN DTVM		3.539.314,13		3.691.132,87	151.818,74
BB CONSUMO FIC AÇÕES	Banco do Brasil S.A.		4.000.000,00		4.097.416,76	97.416,76
META PLUS FI MULTIMERCADO	BNY Mellon Serv. Financ.	1.095.592,85		1.086.695,01		-8.897,84
KINEA PIPE FI AÇÕES	KINEA INVESTIMENTOS		1.000.000,00		973.395,37	-26.604,63
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	Banco Itaú S.A.	3.617.333,33			3.575.190,93	-42.142,40
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	Banco do Brasil S.A.		4.150.351,36		4.097.773,04	-52.578,32
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Banco do Brasil S.A.	4.464.007,29		2.000.000,00	2.225.527,92	-238.479,37
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	Caixa Econômica Federal	6.431.405,51			5.910.710,78	-520.694,73
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	Schroder Brasil DTVM S.A.	4.723.891,98		4.150.351,36		-573.540,62
META VALOR FI AÇÕES	BNY Mellon Serv. Financ.	6.417.409,74		5.539.314,13		-878.095,61

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

	Acumulado em 2013	Jan/13	Fev/13	Mar/13	Abr/13	Mai/13	Jun/13	Jul/13	Ago/13	Set/13	Out/13	Nov/13	Dez/13
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,29%	1,37%	1,02%	0,94%	1,06%	0,86%	0,72%	0,56%	0,75%	0,84%	1,11%	1,01%	1,41%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	8,25%	-0,31%	-0,47%	-0,06%	-0,17%	0,68%	6,39%	0,66%	-0,22%	3,20%	3,40%	-3,35%	-1,43%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,63%	0,41%	0,20%	0,38%	0,51%	0,36%	0,37%	0,81%	0,42%	0,77%	0,70%	0,72%	0,79%
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,42%	2,28%	0,75%	0,85%	0,76%	0,73%	0,56%	0,38%	0,47%	0,56%	-4,00%	0,94%	1,13%
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,31%	2,26%	0,95%	0,83%	0,74%	0,79%	0,61%	0,52%	0,36%	0,51%	-4,16%	0,95%	0,95%
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	2,36%	0,88%	0,84%	0,77%	0,78%	0,58%	0,51%	0,02%	0,50%	-4,09%	0,88%	0,99%
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	0,42%					0,33%	0,66%	0,43%	0,78%	0,70%	0,71%	0,79%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	4,29%									5,14%	3,20%	-1,39%	-2,52%
BRADERCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4,15%							0,67%	0,41%	0,79%	0,70%	0,73%	0,78%
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	3,22%								0,13%	0,72%	0,82%	0,72%	0,79%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2,44%									3,64%	-0,08%	0,84%	-1,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	2,12%	-0,04%	0,02%	0,08%	1,33%	-0,90%	-1,00%	1,30%	-1,14%	1,54%	0,69%	-0,53%	0,81%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,20%	-0,50%	0,72%	0,83%	-0,95%	-0,28%	0,35%					
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,26%	0,17%	-0,50%	0,65%	0,90%	-1,05%	-0,52%	0,10%					
META PLUS FI MULTIMERCADO	-0,81%	0,28%	-0,14%	0,20%	-0,49%	0,34%	-1,48%	0,62%	-0,14%				
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,17%	0,10%	-0,99%	-1,35%	0,66%	-1,40%	-7,88%	2,07%	2,32%	3,93%	4,54%	-0,68%	-1,89%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-1,27%									2,53%	0,44%	-1,25%	-2,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,51%	-0,10%	0,01%	-0,13%	1,80%	-1,49%	-1,65%	0,07%					
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,33%	0,27%	-0,23%	-0,61%	1,44%	-1,94%	-1,40%	0,16%					
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-2,52%	0,29%	-0,29%	-0,61%	1,20%	-1,86%	-1,61%	0,38%					
KINEA PIPE FI AÇÕES	-2,66%												-2,66%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-3,14%	0,74%	-0,48%	-0,61%	-0,68%	-0,03%	-7,99%	1,26%	0,15%	4,48%	4,35%	-1,60%	-2,21%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-7,33%	0,51%	-0,92%	-1,85%	1,44%	-4,39%	-2,77%	0,55%					
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	-7,36%	0,60%	-0,74%	-2,00%	1,55%	-4,37%	-3,03%	0,54%					
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	-8,10%	0,85%	-0,88%	-2,76%	-0,72%	0,74%	-8,54%	-0,12%	0,59%	3,46%	1,90%	-1,47%	-0,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-10,30%	0,50%	-0,88%	-1,91%	1,50%	-4,50%	-2,83%	1,25%	-2,60%	0,35%	0,91%	-3,61%	1,26%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,64%	0,51%	-0,78%	-2,26%	1,82%	-4,47%	-2,73%	0,81%	-2,65%	0,27%	0,90%	-3,67%	1,30%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	-12,14%	-1,01%	-3,83%	-0,03%	0,37%	-1,58%	-9,13%	0,78%	2,03%				
META VALOR FI AÇÕES	-13,68%	-2,86%	-1,46%	-2,88%	1,18%	-2,82%	-11,20%	-0,12%	6,46%				
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-17,66%	0,40%	-1,08%	-3,48%	1,78%	-6,15%	-3,99%	1,43%	-3,88%	-0,25%	1,19%	-6,11%	1,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-19,11%	-1,98%	-0,99%	-4,21%	2,38%	-5,84%	-3,91%	1,55%	-3,88%	-0,37%	1,31%	-5,97%	1,41%
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-99,98%	-39,00%	-55,06%	-66,56%	-88,22%	-3,01%	-7,19%	-11,78%	-9,68%	-10,64%	-91,65%	-32,60%	-57,59%

:: RETORNO (%) DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES, POR SEGMENTO, ARTIGOS DA RESOLUÇÃO 3.922/2010 E INSTITUIÇÕES - 2013

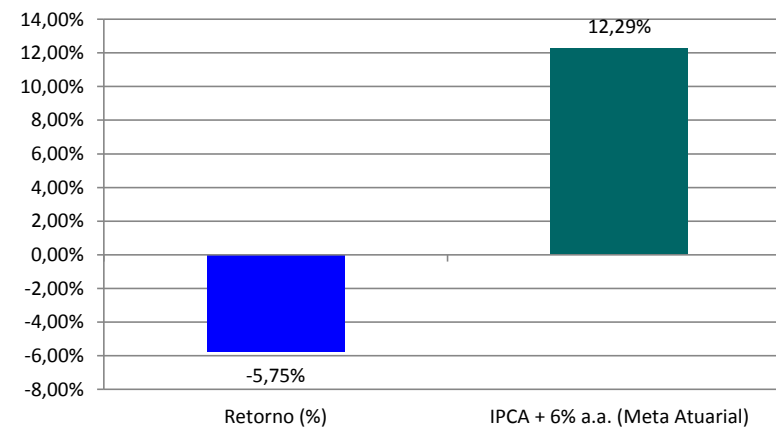
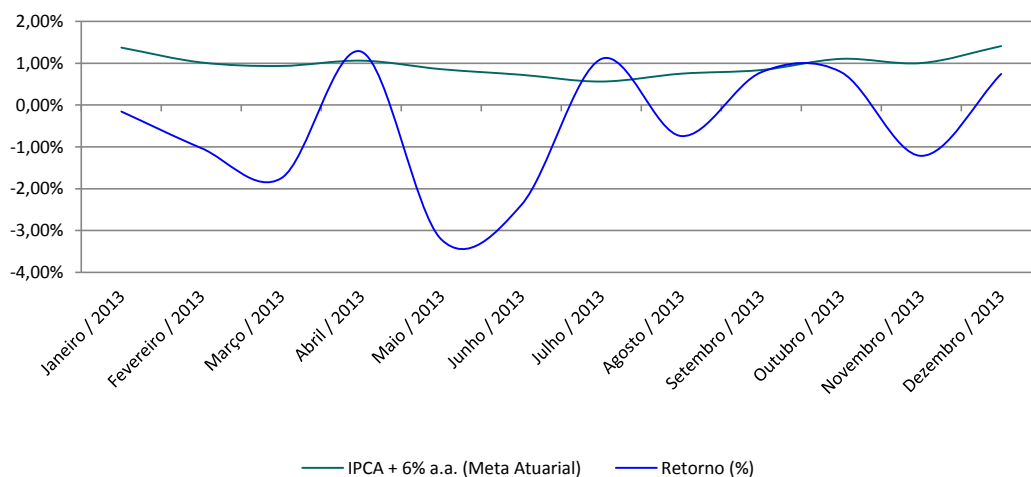
Renda Fixa	-1,51%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	-1,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,63%
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	2,12%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,26%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,51%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,33%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-10,30%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-10,64%
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-17,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-19,11%
Artigo 7º, Inciso III	-3,48%
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4,15%
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	-2,52%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-7,33%
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	-7,36%
Artigo 7º, Inciso IV	3,22%
BRADESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	3,22%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A	-99,98%
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-99,98%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B	5,32%
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,42%
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,31%
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,00%

Renda Variável	-3,66%
Artigo 8º, Inciso I	-2,53%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	8,25%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-1,17%
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	-12,14%
Artigo 8º, Inciso III	-4,24%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	4,29%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2,44%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-1,27%
KINEA PIPE FI AÇÕES	-2,66%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-3,14%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	-8,10%
META VALOR FI AÇÕES	-13,68%
Artigo 8º, Inciso IV	-0,81%
META PLUS FI MULTIMERCADO	-0,81%

Instituições	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	12,29%
BTG PACTUAL SERV FIN DTVM	4,29%
Banco Itaú S.A.	1,27%
Caixa Econômica Federal	0,33%
Bradesco S.A.	-0,34%
KINEA INVESTIMENTOS	-2,66%
Banco do Brasil S.A.	-5,32%
BNY Mellon Serv. Financ.	-11,57%
Schroder Brasil DTVM S.A.	-12,14%
Citi Bank DTVM S.A.	-99,98%

:: RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES - 2013

Mês	Mês Anterior	Aplicações	Resgates	Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)	% Ating Meta
Janeiro / 2013	337.786.838,13	28.897.233,95	24.965.949,80	341.191.341,94	-526.780,34	-0,15%	1,37%	-11,22%
Fevereiro / 2013	341.191.341,94	3.526.000,00	657.630,68	340.521.116,27	-3.538.594,99	-1,03%	1,02%	-100,87%
Março / 2013	340.521.116,27	4.847.250,65	644.700,00	338.700.299,17	-6.023.367,75	-1,75%	0,94%	-186,74%
Abril / 2013	338.700.299,17	4.316.900,00	719.219,75	346.671.002,99	4.373.023,57	1,28%	1,06%	120,21%
Mai / 2013	346.671.002,99	4.909.345,70	724.476,95	339.583.614,98	-11.272.256,76	-3,21%	0,86%	-374,21%
Junho / 2013	339.583.614,98	4.308.713,09	615.538,81	335.073.785,13	-8.203.004,13	-2,39%	0,72%	-329,73%
Julho / 2013	335.073.785,13	148.340.267,06	145.588.737,67	341.552.862,18	3.727.547,66	1,10%	0,56%	195,85%
Agosto / 2013	341.552.862,18	23.630.065,82	24.337.133,03	338.316.942,04	-2.528.852,93	-0,74%	0,75%	-98,56%
Setembro / 2013	338.316.942,04	4.389.278,71	1.209.832,37	344.179.474,97	2.683.086,59	0,79%	0,84%	93,71%
Outubro / 2013	344.179.474,97	2.561.000,00	1.278.120,69	348.180.510,67	2.718.156,39	0,79%	1,11%	71,12%
Novembro / 2013	348.180.510,67	2.071.087,20	235.834,57	345.767.922,23	-4.247.841,07	-1,21%	1,01%	-120,63%
Dezembro / 2013	345.767.922,23	3.145.465,69	1.018.218,72	350.492.204,24	2.597.035,04	0,75%	1,41%	52,90%
Acumulado	337.786.838,13	234.942.607,87	201.995.393,04	350.492.204,24	-20.241.848,72	-5,75%	12,29%	-46,78%



:: ANÁLISE DE RISCO - 2013

Ativos	Desvio Padrão	Traking Error	Alfa	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Sharpe	Var		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,19%	9,18%	-0,32	2,08%	13/06/13	-2,79%	10/06/13	-2,39	2,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	3,06%	3,07%	-0,08	0,80%	24/06/13	-0,63%	31/05/13	-3,07	1,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,39%	9,39%	-0,31	2,05%	13/06/13	-2,84%	10/06/13	-2,32	2,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	0,56%	-0,04	0,24%	18/04/13	-0,14%	31/05/13	-8,59	0,06%
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12,76%	12,75%	-0,33	2,85%	13/06/13	-3,99%	10/06/13	-2,33	4,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,63%	12,63%	-0,35	2,75%	20/06/13	-3,66%	10/06/13	-2,31	4,13%
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51%	0,54%	-0,04	0,23%	18/04/13	-0,13%	31/05/13	-9,25	0,05%
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,56%	0,59%	-0,04	0,24%	19/04/13	-0,12%	03/06/13	-8,19	0,04%
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	0,07%	0,19%	0,00	0,05%	01/08/13	0,01%	02/08/13	-55,79	0,00%
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	199,41%	199,43%	-12,51	75,41%	11/11/13	-87,64%	23/10/13	-2,73	82,99%
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	4,99%	0,41	0,72%	30/01/13	-4,90%	03/10/13	-1,23	0,11%
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,04%	5,04%	0,47	0,73%	30/01/13	-4,95%	03/10/13	-1,24	0,06%
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	5,01%	5,01%	0,48	0,75%	30/01/13	-4,89%	03/10/13	-1,31	0,12%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12,92%	12,93%	0,04	2,93%	14/10/13	-5,64%	27/08/13	-0,35	6,86%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	13,12%	13,12%	0,06	2,09%	08/08/13	-3,18%	02/07/13	-0,90	5,07%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	11,39%	11,39%	-0,07	1,86%	14/11/13	-2,17%	24/06/13	-1,69	5,10%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	14,07%	14,07%	0,05	2,12%	11/07/13	-3,27%	02/07/13	-0,91	5,55%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	13,36%	13,36%	0,03	3,05%	30/04/13	-2,80%	02/07/13	-0,84	6,15%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	13,76%	13,76%	-0,10	2,65%	14/11/13	-3,64%	02/07/13	-1,86	4,54%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	11,70%	11,70%	0,04	2,17%	30/04/13	-2,76%	02/07/13	-0,80	5,18%
KINEA PIPE FI AÇÕES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Janeiro / 2013	Saldo em Dezembro / 2012	Aplicações em Janeiro / 2013	Resgates em Janeiro / 2013	Saldo em Janeiro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	337.786.838,13	28.897.233,95	24.965.949,80	341.191.341,94	-526.780,34	-0,15%	1,37%
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.296.845,00			1.327.395,00	30.550,00	2,36%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.098.420,00			4.192.005,00	93.585,00	2,28%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	3.988.782,00			4.079.013,00	90.231,00	2,26%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,37%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.431.405,51			6.486.252,69	54.847,18	0,85%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.464.007,29			4.497.139,60	33.132,31	0,74%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	10.206.773,36			10.267.837,09	61.063,73	0,60%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.717.057,45			27.858.233,57	141.176,12	0,51%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	80.355.773,29	685.000,00		81.453.008,90	412.235,61	0,51%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.154.962,68	279.517,15		51.693.372,85	258.893,02	0,50%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.771.902,76		3.787.716,80		15.814,04	0,42%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17.232.025,01	80.000,00	17.152.000,00	231.008,50	70.983,49	0,41%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.115.037,74	3.787.716,80		19.982.161,82	79.407,28	0,40%	
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.369.242,20			7.390.725,00	21.482,80	0,29%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.095.592,85			1.098.653,91	3.061,06	0,28%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.014.196,23			22.073.401,03	59.204,80	0,27%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.839.142,07			5.850.538,18	11.396,11	0,20%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.569.265,78			28.618.277,42	49.011,64	0,17%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.617.333,33			3.620.771,78	3.438,45	0,10%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	9.999.081,22			9.995.555,98	-3.525,24	-0,04%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.682.544,27		4.000.000,00	1.677.053,44	-5.490,83	-0,10%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.393.672,50			12.355.641,10	-38.031,40	-0,31%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.723.891,98			4.676.351,18	-47.540,80	-1,01%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		24.065.000,00		23.587.606,65	-477.393,35	-1,98%	
META VALOR FI AÇÕES	6.417.409,74			6.233.871,16	-183.538,58	-2,86%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	3.232.473,87		26.233,00	1.945.467,09	-1.260.773,78	-39,00%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Fevereiro / 2013	Saldo em Janeiro / 2013	Aplicações em Fevereiro / 2013	Resgates em Fevereiro / 2013	Saldo em Fevereiro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	341.191.341,94	3.526.000,00	657.630,68	340.521.116,27	-3.538.594,99	-1,03%	1,02%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,02%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.079.013,00			4.117.590,00	38.577,00	0,95%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.327.395,00			1.339.101,00	11.706,00	0,88%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.192.005,00			4.223.454,00	31.449,00	0,75%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	231.008,50	3.526.000,00	632.800,00	3.131.584,02	7.375,52	0,20%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	9.995.555,98			9.997.729,81	2.173,83	0,02%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.677.053,44			1.677.180,04	126,60	0,01%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.098.653,91			1.097.125,82	-1.528,09	-0,14%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.073.401,03			22.022.571,31	-50.829,72	-0,23%	
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.390.725,00			7.369.124,26	-21.600,74	-0,29%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.355.641,10			12.297.173,90	-58.467,20	-0,47%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.497.139,60			4.475.761,56	-21.378,04	-0,48%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.618.277,42			28.474.500,55	-143.776,87	-0,50%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.850.538,18			5.821.043,49	-29.494,69	-0,50%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	10.267.837,09			10.191.521,82	-76.315,27	-0,74%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	81.453.008,90			80.820.374,94	-632.633,96	-0,78%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.693.372,85			51.239.188,65	-454.184,20	-0,88%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.486.252,69			6.429.170,58	-57.082,11	-0,88%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.858.233,57			27.602.702,99	-255.530,58	-0,92%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.620.771,78			3.584.883,71	-35.888,07	-0,99%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.587.606,65			23.353.650,96	-233.955,69	-0,99%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.982.161,82			19.765.756,28	-216.405,54	-1,08%	
META VALOR FI AÇÕES	6.233.871,16			6.143.100,62	-90.770,54	-1,46%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.676.351,18			4.497.272,10	-179.079,08	-3,83%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.945.467,09		24.830,68	849.553,86	-1.071.082,55	-55,06%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Março / 2013	Saldo em Fevereiro / 2013	Aplicações em Março / 2013	Resgates em Março / 2013	Saldo em Março / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	340.521.116,27	4.847.250,65	644.700,00	338.700.299,17	-6.023.367,75	-1,75%	0,94%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,94%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.223.454,00			4.259.292,00	35.838,00	0,85%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.339.101,00			1.350.385,00	11.284,00	0,84%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.117.590,00			4.151.856,00	34.266,00	0,83%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.821.043,49			5.862.705,91	41.662,42	0,72%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.474.500,55			28.659.023,27	184.522,72	0,65%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.131.584,02	4.847.250,65	644.700,00	7.364.251,25	30.116,58	0,38%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.097.125,82			1.099.313,46	2.187,64	0,20%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	9.997.729,81			10.006.040,12	8.310,31	0,08%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.497.272,10			4.496.041,63	-1.230,47	-0,03%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.297.173,90			12.289.802,80	-7.371,10	-0,06%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.677.180,04			1.675.055,91	-2.124,13	-0,13%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.475.761,56			4.448.553,72	-27.207,84	-0,61%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.369.124,26			7.323.955,38	-45.168,88	-0,61%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.022.571,31			21.887.255,00	-135.316,31	-0,61%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.584.883,71			3.536.466,32	-48.417,39	-1,35%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.602.702,99			27.091.183,03	-511.519,96	-1,85%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.239.188,65			50.263.029,00	-976.159,65	-1,91%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	10.191.521,82			9.987.749,04	-203.772,78	-2,00%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	80.820.374,94			78.997.155,02	-1.823.219,92	-2,26%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.429.170,58			6.251.794,11	-177.376,47	-2,76%	
META VALOR FI AÇÕES	6.143.100,62			5.966.268,88	-176.831,74	-2,88%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.765.756,28			19.078.844,57	-686.911,71	-3,48%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.353.650,96			22.370.179,53	-983.471,43	-4,21%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	849.553,86			284.098,22	-565.455,64	-66,56%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Abril / 2013	Saldo em Março / 2013	Aplicações em Abril / 2013	Resgates em Abril / 2013	Saldo em Abril / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	338.700.299,17	4.316.900,00	719.219,75	346.671.002,99	4.373.023,57	1,28%	1,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.370.179,53			22.902.401,95	532.222,42	2,38%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	78.997.155,02			80.436.581,01	1.439.425,99	1,82%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.675.055,91			1.705.242,32	30.186,41	1,80%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.078.844,57			19.417.726,33	338.881,76	1,78%	
BRADERCO IMA-B FI RENDA FIXA	9.987.749,04			10.142.563,02	154.813,98	1,55%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	50.263.029,00			51.016.255,46	753.226,46	1,50%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.091.183,03			27.481.196,65	390.013,62	1,44%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.887.255,00			22.201.845,05	314.590,05	1,44%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.006.040,12			10.138.689,52	132.649,40	1,33%	
BRADERCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.323.955,38			7.411.709,97	87.754,59	1,20%	
META VALOR FI AÇÕES	5.966.268,88			6.036.419,32	70.150,44	1,18%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,06%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.659.023,27			28.918.360,64	259.337,37	0,91%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.862.705,91			5.911.342,51	48.636,60	0,83%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.350.385,00			1.360.812,00	10.427,00	0,77%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.259.292,00			4.291.836,00	32.544,00	0,76%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.151.856,00			4.182.591,00	30.735,00	0,74%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.536.466,32			3.559.943,92	23.477,60	0,66%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.364.251,25	4.316.900,00	719.219,75	11.021.262,83	59.331,33	0,51%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.496.041,63			4.512.777,54	16.735,91	0,37%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.289.802,80			12.268.771,90	-21.030,90	-0,17%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.099.313,46			1.093.960,52	-5.352,94	-0,49%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.448.553,72			4.418.223,32	-30.330,40	-0,68%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.251.794,11			6.207.026,95	-44.767,16	-0,72%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	284.098,22			33.463,26	-250.634,96	-88,22%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Maio / 2013	Saldo em Abril / 2013	Aplicações em Maio / 2013	Resgates em Maio / 2013	Saldo em Maio / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	346.671.002,99	4.909.345,70	724.476,95	339.583.614,98	-11.272.256,76	-3,21%	0,86%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,86%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.182.591,00			4.215.801,00	33.210,00	0,79%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.360.812,00			1.371.416,00	10.604,00	0,78%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.207.026,95			6.253.030,17	46.003,22	0,74%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.291.836,00			4.323.159,00	31.323,00	0,73%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.268.771,90			12.351.997,90	83.226,00	0,68%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.021.262,83		724.476,95	10.336.875,12	40.089,24	0,36%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.093.960,52			1.097.675,65	3.715,13	0,34%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.418.223,32			4.416.899,92	-1.323,40	-0,03%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.138.689,52			10.047.184,56	-91.504,96	-0,90%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.911.342,51	1.825.351,21		7.663.285,91	-73.407,81	-0,95%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.918.360,64			28.613.832,80	-304.527,84	-1,05%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.559.943,92			3.509.994,60	-49.949,32	-1,40%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.705.242,32			1.679.888,73	-25.353,59	-1,49%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.512.777,54			4.441.524,17	-71.253,37	-1,58%	
BRADESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.411.709,97			7.273.612,98	-138.096,99	-1,86%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.201.845,05	1.817.000,00		23.553.973,66	-464.871,39	-1,94%	
META VALOR FI AÇÕES	6.036.419,32			5.866.012,81	-170.406,51	-2,82%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	33.463,26			32.454,55	-1.008,71	-3,01%	
BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	10.142.563,02			9.699.102,27	-443.460,75	-4,37%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.481.196,65	1.090.994,49		27.317.240,98	-1.254.950,16	-4,39%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	80.436.581,01	176.000,00		77.011.519,95	-3.601.061,06	-4,47%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.016.255,46			48.718.708,10	-2.297.547,36	-4,50%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.902.401,95			21.564.284,49	-1.338.117,46	-5,84%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.417.726,33			18.224.139,66	-1.193.586,67	-6,15%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Junho / 2013	Saldo em Maio / 2013	Aplicações em Junho / 2013	Resgates em Junho / 2013	Saldo em Junho / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	339.583.614,98	4.308.713,09	615.538,81	335.073.785,13	-8.203.004,13	-2,39%	0,72%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	12.351.997,90			13.141.068,60	789.070,70	6,39%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,72%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.215.801,00			4.241.370,00	25.569,00	0,61%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.371.416,00			1.379.430,00	8.014,00	0,58%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.323.159,00			4.347.471,00	24.312,00	0,56%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.336.875,12	2.986.000,00	615.538,81	12.757.123,98	49.787,67	0,37%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		644.713,09		646.839,90	2.126,81	0,33%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.663.285,91			7.641.463,87	-21.822,04	-0,28%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.613.832,80			28.465.752,06	-148.080,74	-0,52%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.047.184,56			9.946.495,91	-100.688,65	-1,00%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.553.973,66	678.000,00		23.891.645,79	-340.327,87	-1,40%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.097.675,65			1.081.459,19	-16.216,46	-1,48%	
BRABESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.273.612,98			7.156.343,72	-117.269,26	-1,61%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.679.888,73			1.652.220,34	-27.668,39	-1,65%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	77.011.519,95			74.910.577,43	-2.100.942,52	-2,73%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.317.240,98			26.559.732,52	-757.508,46	-2,77%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	48.718.708,10			47.338.509,67	-1.380.198,43	-2,83%	
BRABESCO IMA-B FI RENDA FIXA	9.699.102,27			9.405.436,48	-293.665,79	-3,03%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.564.284,49			20.722.160,89	-842.123,60	-3,91%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.224.139,66			17.496.693,70	-727.445,96	-3,99%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	32.454,55			30.120,41	-2.334,14	-7,19%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.509.994,60			3.233.424,92	-276.569,68	-7,88%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.416.899,92			4.063.867,20	-353.032,72	-7,99%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.253.030,17			5.719.204,04	-533.826,13	-8,54%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.441.524,17			4.036.143,92	-405.380,25	-9,13%	
META VALOR FI AÇÕES	5.866.012,81			5.209.229,59	-656.783,22	-11,20%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Julho / 2013	Saldo em Junho / 2013	Aplicações em Julho / 2013	Resgates em Julho / 2013	Saldo em Julho / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	335.073.785,13	148.340.267,06	145.588.737,67	341.552.862,18	3.727.547,66	1,10%	0,56%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.233.424,92			3.300.393,44	66.968,52	2,07%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.722.160,89			21.042.994,94	320.834,05	1,55%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.496.693,70			17.747.558,91	250.865,21	1,43%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	9.946.495,91			10.075.899,72	129.403,81	1,30%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.063.867,20			4.114.880,43	51.013,23	1,26%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.338.509,67			47.928.088,65	589.578,98	1,25%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.757.123,98	96.425.493,19	496.360,35	109.575.589,13	889.332,31	0,81%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	74.910.577,43		40.000.000,00	35.519.690,97	609.113,54	0,81%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.036.143,92			4.067.592,39	31.448,47	0,78%	
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA		16.639.491,57		16.750.924,61	111.433,04	0,67%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.141.068,60			13.227.432,90	86.364,30	0,66%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	646.839,90	35.275.282,30		36.157.842,16	235.719,96	0,66%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.081.459,19			1.088.190,87	6.731,68	0,62%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,56%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26.559.732,52		26.706.213,37		146.480,85	0,55%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	9.405.436,48		9.455.997,64		50.561,16	0,54%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.241.370,00			4.263.558,00	22.188,00	0,52%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.379.430,00			1.386.428,00	6.998,00	0,51%	
BRDESCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA	7.156.343,72		7.183.493,93		27.150,21	0,38%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.347.471,00			4.363.974,00	16.503,00	0,38%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.641.463,87		7.668.552,70		27.088,83	0,35%	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.891.645,79		23.929.539,67		37.893,88	0,16%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.465.752,06		28.495.195,24		29.443,18	0,10%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.652.220,34		1.653.384,77		1.164,43	0,07%	
META VALOR FI AÇÕES	5.209.229,59			5.202.956,31	-6.273,28	-0,12%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	5.719.204,04			5.712.293,98	-6.910,06	-0,12%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	30.120,41			26.572,77	-3.547,64	-11,78%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Agosto / 2013	Saldo em Julho / 2013	Aplicações em Agosto / 2013	Resgates em Agosto / 2013	Saldo em Agosto / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	341.552.862,18	23.630.065,82	24.337.133,03	338.316.942,04	-2.528.852,93	-0,74%	0,75%
META VALOR FI AÇÕES	5.202.956,31		5.539.314,13		336.357,82	6,46%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.300.393,44			3.376.922,99	76.529,55	2,32%	
SCHRODER IBRX 50 FI AÇÕES	4.067.592,39		4.150.351,36		82.758,97	2,03%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,75%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	5.712.293,98			5.746.242,21	33.948,23	0,59%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.363.974,00			4.384.362,00	20.388,00	0,47%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.157.842,16	348.554,05	347.878,75	36.315.044,10	156.526,64	0,43%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	109.575.589,13	12.505.367,20	1.212.893,78	121.382.731,98	514.669,43	0,42%	
BRADERCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	16.750.924,61			16.819.719,27	68.794,66	0,41%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.263.558,00			4.279.098,00	15.540,00	0,36%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4.114.880,43		2.000.000,00	2.121.229,35	6.348,92	0,15%	
BRADERCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI		1.086.479,08		1.087.892,49	1.413,41	0,13%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.386.428,00			1.386.679,00	251,00	0,02%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES		3.539.314,13		3.539.314,13		0,00%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES		4.150.351,36		4.150.351,36		0,00%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES		2.000.000,00		2.000.000,00		0,00%	
META PLUS FI MULTIMERCADO	1.088.190,87		1.086.695,01		-1.495,86	-0,14%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.227.432,90		10.000.000,00	3.197.991,09	-29.441,81	-0,22%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.075.899,72			9.960.756,70	-115.143,02	-1,14%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.928.088,65			46.681.357,04	-1.246.731,61	-2,60%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	35.519.690,97			34.578.011,42	-941.679,55	-2,65%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.042.994,94			20.226.517,79	-816.477,15	-3,88%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.747.558,91			17.058.720,54	-688.838,37	-3,88%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	26.572,77			24.000,58	-2.572,19	-9,68%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Setembro / 2013	Saldo em Agosto / 2013	Aplicações em Setembro / 2013	Resgates em Setembro / 2013	Saldo em Setembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	338.316.942,04	4.389.278,71	1.209.832,37	344.179.474,97	2.683.086,59	0,79%	0,84%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.539.314,13			3.721.309,46	181.995,33	5,14%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2.121.229,35			2.216.286,91	95.057,56	4,48%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.376.922,99			3.509.620,01	132.697,02	3,93%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2.000.000,00	2.000.000,00		4.145.503,68	145.503,68	3,64%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	5.746.242,21			5.945.169,87	198.927,66	3,46%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	3.197.991,09			3.300.321,08	102.329,99	3,20%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4.150.351,36			4.255.373,64	105.022,28	2,53%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	9.960.756,70			10.113.930,81	153.174,11	1,54%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						0,84%	
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	16.819.719,27			16.953.294,73	133.575,46	0,79%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.315.044,10			36.597.938,70	282.894,60	0,78%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	121.382.731,98	2.389.278,71	1.209.832,37	123.515.531,73	953.353,41	0,77%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	1.087.892,49			1.095.694,10	7.801,61	0,72%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.384.362,00			4.409.031,00	24.669,00	0,56%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.279.098,00			4.300.977,00	21.879,00	0,51%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.386.679,00			1.393.669,00	6.990,00	0,50%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.681.357,04			46.844.064,29	162.707,25	0,35%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.578.011,42			34.671.867,07	93.855,65	0,27%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.058.720,54			17.016.858,43	-41.862,11	-0,25%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.226.517,79			20.151.585,71	-74.932,08	-0,37%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	24.000,58			21.447,75	-2.552,83	-10,64%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Outubro / 2013	Saldo em Setembro / 2013	Aplicações em Outubro / 2013	Resgates em Outubro / 2013	Saldo em Outubro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	344.179.474,97	2.561.000,00	1.278.120,69	348.180.510,67	2.718.156,39	0,79%	1,11%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.509.620,01			3.668.951,50	159.331,49	4,54%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2.216.286,91			2.312.777,52	96.490,61	4,35%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	3.300.321,08			3.412.413,95	112.092,87	3,40%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.721.309,46			3.840.227,73	118.918,27	3,20%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	5.945.169,87			6.057.965,77	112.795,90	1,90%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.151.585,71			20.415.689,63	264.103,92	1,31%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.016.858,43			17.219.583,33	202.724,90	1,19%	
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,11%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.844.064,29			47.269.863,22	425.798,93	0,91%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.671.867,07			34.983.546,18	311.679,11	0,90%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	1.095.694,10			1.104.657,76	8.963,66	0,82%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.597.938,70			36.854.428,55	256.489,85	0,70%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	123.515.531,73	2.561.000,00	1.278.120,69	125.676.821,08	878.410,04	0,70%	
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	16.953.294,73			17.071.142,44	117.847,71	0,70%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.113.930,81			10.183.232,48	69.301,67	0,69%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4.255.373,64			4.274.258,41	18.884,77	0,44%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	4.145.503,68			4.141.983,28	-3.520,40	-0,08%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.409.031,00			4.232.523,00	-176.508,00	-4,00%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.393.669,00			1.336.636,00	-57.033,00	-4,09%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.300.977,00			4.122.018,00	-178.959,00	-4,16%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	21.447,75			1.790,84	-19.656,91	-91,65%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Novembro / 2013	Saldo em Outubro / 2013	Aplicações em Novembro / 2013	Resgates em Novembro / 2013	Saldo em Novembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	348.180.510,67	2.071.087,20	235.834,57	345.767.922,23	-4.247.841,07	-1,21%	1,01%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)						1,01%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.122.018,00			4.161.282,00	39.264,00	0,95%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.232.523,00			4.272.309,00	39.786,00	0,94%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.336.636,00			1.348.357,00	11.721,00	0,88%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	4.141.983,28			4.176.747,66	34.764,38	0,84%	
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	17.071.142,44			17.195.603,11	124.460,67	0,73%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	125.676.821,08	2.071.087,20	235.834,57	128.432.678,67	920.604,96	0,72%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	1.104.657,76			1.112.609,01	7.951,25	0,72%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	36.854.428,55			37.117.717,64	263.289,09	0,71%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.183.232,48			10.128.790,86	-54.441,62	-0,53%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.668.951,50			3.644.068,55	-24.882,95	-0,68%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4.274.258,41			4.220.993,32	-53.265,09	-1,25%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.840.227,73			3.786.685,36	-53.542,37	-1,39%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	6.057.965,77			5.968.937,74	-89.028,03	-1,47%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2.312.777,52			2.275.786,03	-36.991,49	-1,60%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	3.412.413,95			3.297.975,92	-114.438,03	-3,35%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.269.863,22			45.563.290,77	-1.706.572,45	-3,61%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.983.546,18			33.698.117,57	-1.285.428,61	-3,67%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.415.689,63			19.196.645,00	-1.219.044,63	-5,97%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.219.583,33			16.168.120,08	-1.051.463,25	-6,11%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.790,84			1.206,94	-583,90	-32,60%	

RENTABILIDADE DA CARTEIRA APÓS AS MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS Dezembro / 2013	Saldo em Novembro / 2013	Aplicações em Dezembro / 2013	Resgates em Dezembro / 2013	Saldo em Dezembro / 2013	Retorno (\$)	Retorno (%)	IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)
Ativos	345.767.922,23	3.145.465,69	1.018.218,72	350.492.204,24	2.597.035,04	0,75%	1,41%
IPCA + 6% a.a. (Meta Atuarial)							1,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	19.196.645,00			19.467.238,49	270.593,49	1,41%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.168.120,08			16.387.831,74	219.711,66	1,36%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	33.698.117,57			34.134.580,16	436.462,59	1,30%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.563.290,77			46.135.129,76	571.838,99	1,26%	
CAIXA BRASIL XII FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.272.309,00			4.320.582,00	48.273,00	1,13%	
CAIXA BRASIL XV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1.348.357,00			1.361.735,00	13.378,00	0,99%	
CAIXA BRASIL XIV FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	4.161.282,00			4.200.684,00	39.402,00	0,95%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	10.128.790,86			10.210.791,15	82.000,29	0,81%	
BRDESCO PREMIUM FI REFERENCIADO DI	1.112.609,01			1.121.423,44	8.814,43	0,79%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	37.117.717,64	598.386,59		38.013.883,57	297.779,34	0,79%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	128.432.678,67	1.483.000,00	1.018.218,72	129.921.414,71	1.023.954,76	0,79%	
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	17.195.603,11	64.079,10		17.394.408,29	134.726,08	0,78%	
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	5.968.937,74			5.910.710,78	-58.226,96	-0,98%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	3.297.975,92			3.250.842,42	-47.133,50	-1,43%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.644.068,55			3.575.190,93	-68.877,62	-1,89%	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	4.176.747,66			4.097.416,76	-79.330,90	-1,90%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	2.275.786,03			2.225.527,92	-50.258,11	-2,21%	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3.786.685,36			3.691.132,87	-95.552,49	-2,52%	
KINEA PIPE FI AÇÕES		1.000.000,00		973.395,37	-26.604,63	-2,66%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4.220.993,32			4.097.773,04	-123.220,28	-2,92%	
BVA MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1.206,94			511,84	-695,10	-57,59%	

:: INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Panorama - 2013

Iniciamos nossa retrospectiva pelo cenário internacional, o fato que mexeu com os ânimos do mercado financeiro foi à expectativa quanto à redução ao estímulo da economia norte-americana de US\$ 85 milhões para US\$ 75 milhões mensais por parte do Fed - Federal Reserve, o Banco Central dos EUA. A injeção de um valor menor poderia desestimular a economia norte-americana, o que acabaria por afetar vários países que mantêm negócios e relações político-econômicas com o país, fato que foi anunciado em 18/12/2013.

Ante os resultados corporativos que vieram acima do esperado, a grande incógnita estava ligada a incerteza sobre o futuro da economia com a posse de Janet Yellen na presidência do Fed. Outro fato que influenciou a economia dos EUA foi à ameaça de uma guerra na Síria, o que obrigou a uma intervenção americana para tentar prevenir a utilização de armas químicas e o massacre de civis.

Passando para a Europa, o BCE - Banco Central Europeu baixou a taxa de juros ao menor patamar de sua história, de 0,50% para 0,25% ao ano, ainda que houvessem empecilhos políticos enfrentados por Itália e as eleições na Alemanha.

No continente asiático, chamou à atenção a decisão sobre o afrouxamento da política monetária japonesa objetivando a estimular o crescimento econômico do país. Já a China, optou por manter sua alta taxa de crescimento - em torno de 7,5%, solidificando a percepção de que é um player de grande importância no mercado mundial. No final de 2013, aconteceu ainda a Convenção do Partido Comunista Chinês, que trouxe uma série de projetos de reforma para 2014.

Em relação à renda variável, o desempenho negativo da Bolsa, se justifica por conta de alguns fatores, como por exemplo a forte desvalorização da moeda nacional frente ao dólar norte americano, a perda de credibilidade em relação ao desempenho da política fiscal e monetária pelos investidores brasileiros, motivado principalmente pelas intervenções em setores importantes da economia, como por exemplo, na Petrobrás e setor bancário. O grande destaque, negativo do ano, ficou por conta da derrocada das empresas de Eike Batista. Em conjunto com as empresas do grupo EBX, as ações da OGX recuaram fortemente, ao ponto de provocar perda patrimonial de cerca de 90% em pouco mais de um ano, um valor aproximadamente de US\$ 29 bilhões. Com a queda no valor das ações da OGX o principal índice da bolsa brasileira foi afetado negativamente devido à quantidade negociada destes papéis.

Ao longo do ano de 2013, destacaram-se fatos de extrema relevância ao desempenho do mercado. Como por exemplo, a negociação, no congresso norte-americano para fugir do Abismo Fiscal (conjunto de aumento de impostos e cortes de gastos automáticos), alterações no rumo da política monetária também, como citado acima, provocou forte variação no preço dos ativos (volatilidade) tanto no segmento de renda fixa como na renda variável ante muita especulação de quando o Banco Central americano iniciaria a redução de estímulos através de recompras de títulos, até o prenúncio de uma guerra com o ataque de países desenvolvidos a Síria e a quase falência da economia.

Internamente, além do cenário internacional mencionado acima, que provocaram forte instabilidade no mercado doméstico, não podemos esquecer as intervenções do Governo Federal junto a setores considerados chaves da economia, aumento de juros pelo Banco Central na tentativa de conter a inflação

oficial, medida pelo IPCA, que se conservou em patamares elevados, além da perda de confiabilidade das políticas monetária e fiscal junto aos investidores estrangeiros, com esta última sendo arruinada ao longo do ano. Ademais, em um ano atípico como 2013, muitos investidores também acompanharam de perto diversas sessões no STF e no STJ envolvendo imbróglis de empresas relevantes no cenário nacional.

Indicadores

Indicador	Retorno
Ibovespa	-15,50%
IBrX-50	-4,41%
CDI	8,06%
Selic Over	8,22%
IMA Geral	-1,42%
IMA B	-10,02%
IMA B 5 +	-17,07%
IRF M 1	7,44%
IRF M	2,61%

Perspectiva

O ano de 2014 será especialmente favorável aos investimentos em renda fixa mais conservadores, precisamente por conta do cenário econômico incerto.

A probabilidade de uma repetição do que foi o ano de 2013, ainda que em menor proporção, sugere cautela.

Logo, destacam-se os investimentos em taxas de juros, tais como as LFT's - Letras Financeiras do Tesouro, títulos atrelados à variação da taxa Selic, ou as LTN's - Letras do Tesouro Nacional mais curtas. Com a Selic iniciando em 10,00% ao ano, e com probabilidade de alcançar 10,50%, optar por aplicações atreladas a elas pode ser interessante para se proteger da inflação no curto prazo.

Na outra ponta, há os títulos que protegem o passivo dos Regimes Próprios de Previdência Social, e que pagam juros acima da variação do IPCA. Dentre eles, destacam-se as NTN-B's, títulos emitidos pelo Tesouro Nacional com grandes volumes de negociações diárias. O IMA-B é o subsegmento do IMA que replica a variação desses títulos. Sua atratividade está no fato de proteger o dinheiro da corrosão inflacionária, e por estarem pagando juros acima dos 6,0% ao ano nos vencimentos mais longos.

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização.

As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data no qual foi apresentado. Entretanto, não representam por parte da Crédito & Mercado garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas. As opiniões constantes são fundamentadas em julgamento e estimativas e, portanto, sujeitas à alteração. Fundos de investimento não constam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura do prospecto e regulamento do fundo de investimento.

INFORMAÇÕES E COMENTÁRIOS

Entretanto, a aplicação requer certo cuidado. Caso a expectativa da taxa Selic futura seja de alta, esses títulos tendem a se ajustar ao novo cenário e perder valor. Por outro lado, com a Selic em queda, esses títulos se valorizam.

O mercado de ações deve se confrontar com um ano também difícil em 2014, em função de fatores como o baixo crescimento econômico projetado para o Brasil, a retirada dos estímulos à economia norte-americana, a possível elevação da taxa de juros nos EUA e, para algumas empresas, a temida alta do dólar.

O Relatório de Mercado divulgado semanalmente pelo Banco Central estima um crescimento da economia brasileira medido pelo PIB - Produto Interno Bruto de 2,30% em 2013 e de somente 2,00% em 2014. A projeção do crescimento econômico brasileiro vem sendo paulatinamente reduzida pelos analistas do mercado financeiro.

Com elevação da inflação, a autoridade monetária iniciou em abril de 2013 o ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa básica de juros, o que sacrifica ainda mais o já comalvido crescimento da economia.

O fraco crescimento econômico é o principal fator que impacta negativamente o desempenho da Bolsa de Valores, pois a performance das ações acaba sendo um reflexo dos maus resultados das empresas brasileiras.

Se somarmos a isso o fraco desempenho das contas públicas em 2013, que podem levar ao rebaixamento rating de crédito e consequente perda do grau de investimento em 2014, o que seria desastroso para a economia do Brasil.

A recuperação da economia norte-americana deve dar início a retirada dos estímulos à economia, via redução do volume de recompra de títulos públicos e hipotecários pelo FED – Federal Reserve, que pode ter um efeito bom no longo prazo, entretanto o efeito imediato não deve ser nada positivo para a bolsa brasileira.

Com menos dinheiro em circulação no mercado e uma provável elevação da taxa básica de juros nos EUA, o capital estrangeiro mais especulativo pode deixar o Brasil, o que comumente provoca quedas na Bolsa.

O efeito da retirada dos estímulos e do crescimento norte-americano será uma valorização ainda maior da moeda norte-americana, o que deve prejudicar as empresas que dependem de importações, ou que têm grande parte da dívida atrelada ao dólar.

Por sua vez, empresas exportadoras e com baixo endividamento na moeda norte-americana, devem se beneficiar dessa conjuntura. Com o dólar encerrando 2013 na casa de 2,357 reais, a projeção para o fim de 2014 já se aproxima do patamar de 2,50 reais.

Somado a tudo isso, o mercado de renda variável deve sofrer com o sobe e desce radical em 2014, devido as eleições presidenciais.

Mesmo assim, para quem desejar uma pequena exposição a Bolsa na carteira, a opção é procurar bons gestores de fundos não atrelados ao Ibovespa.

Uma outra opção em um cenário volátil seriam os fundos multimercados de estratégia macro, que investem em diversas classes de ativos, tanto na renda fixa quanto na variável, posicionando-se de forma a tirar proveito do cenário no curtíssimo prazo.



Manoel Luiz Júnior
Consultor de Investimentos

O presente relatório foi elaborado pela Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários para o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE ANGRA DOS REIS, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização.

As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data no qual foi apresentado. Entretanto, não representam por parte da Crédito & Mercado garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas. As opiniões constantes são fundamentadas em julgamento e estimativas e, portanto, sujeitas à alteração.

Fundos de investimento não constam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura do prospecto e regulamento do fundo de investimento.