

# FAZPREV

**[RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO]**

**Julho - 2013**



VERSÃO 2.0

# Introdução

---

O presente relatório tem por objetivo cumprir as exigências legais, dispostos pela Resolução do CMN nº 3.922/10, e a Portaria MPS nº 519/11 e as suas alterações subsequentes, as Portarias MPS nº 170/12 e nº 440/13.

O conteúdo do relatório é baseado em informações obtidas nos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), além de outras informações de domínio público.

A análise de investimentos se limita a carteira de investimentos, excluindo movimentações em conta corrente, ou outros investimentos fora do contexto de alocação dos RPPS.

O trabalho de consultoria de investimentos é feito com imparcialidade e transparência, e busca tão somente contribuir aos institutos de previdência para buscar as melhores alocações baseados em risco e retorno, sempre com objetivo de cumprir as metas atuariais.

Nossas análises de investimento, em conformidade com as normas da CVM e ANBIMA, não devem assegurar prometer ou sugerir a existência de resultados futuros ou isenção de risco para o investidor.

A análise de desempenho e características gerais de investimento é limitada aos fundos de investimento, e não indicamos ou recomendamos gestores de fundos ou instituições financeiras.

# Conteúdo

---

O Relatório Mensal de Gestão do abrangerá os seguintes aspectos:

## **RELATÓRIOS GERENCIAIS**

|   |           |
|---|-----------|
| Carteira de Investimentos - Composição                              | <u>1</u>  |
| Carteira de Investimentos – Riscos                                  | <u>2</u>  |
| Carteira de Investimentos – Evolução Mensal                         | <u>3</u>  |
| Rentabilidade dos Fundos de Investimento                            | <u>4</u>  |
| Participação dos Fundos na Rentabilidade da Carteira                | <u>5</u>  |
| Rentabilidade da Carteira Consolidada                               | <u>6</u>  |
| Distribuição da Carteira por Índices                                | <u>7</u>  |
| Enquadramento da Carteira por Fundos                                | <u>8</u>  |
| Enquadramento da Carteira por Aplicações                            | <u>9</u>  |
| Consolidação das Carteiras dos Fundos                               | <u>10</u> |
| Detalhamento das Carteiras dos Fundos                               | <u>11</u> |
| Resumo das Movimentações  | <u>12</u> |
| Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV | <u>13</u> |

## **CARTA DE PERSPECTIVAS ECONÔMICAS**

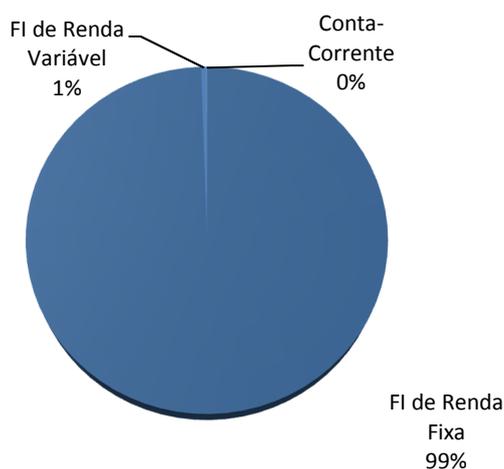
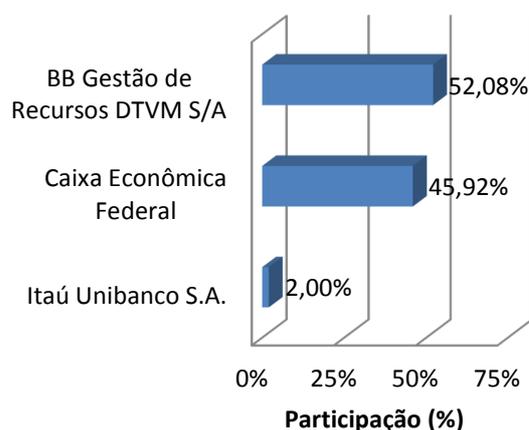
## **RELATÓRIOS DE BACKOFFICE E EXTRATOS BANCÁRIOS**

**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - COMPOSIÇÃO**

| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | junho-13             |   | julho-13             | %              |
|---|----------------------|---|----------------------|----------------|
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     | <b>51.174.311,71</b> |   | <b>52.433.589,57</b> | <b>2,46%</b>   |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 5.757.243,80         | ↓ | 5.698.319,75         | -1,02%         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 4.227.110,87         |   | 4.282.212,93         | 1,30%          |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 11.045.571,67        |   | 11.183.139,09        | 1,25%          |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 9.346.981,52         |   | 9.460.992,04         | 1,22%          |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 6.856.022,89         | ↓ | 6.891.241,35         | 0,51%          |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 601.649,47           | ↑ | 1.007.034,69         | 67,38%         |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 5.348.196,20         |   | 5.411.244,50         | 1,18%          |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 949.310,82           | ↑ | 1.207.780,83         | 27,23%         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 1.042.462,23         |   | 1.049.413,69         | 0,67%          |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        | 880.908,99           | ↑ | 1.056.305,63         | 19,91%         |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 5.118.853,25         |   | 5.185.905,07         | 1,31%          |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 | <b>253.553,34</b>    |   | <b>257.718,58</b>    | <b>1,64%</b>   |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | 253.553,34           |   | 257.718,58           | 1,64%          |
| <b>Conta-Corrente</b>                                       | <b>18.696,05</b>     |   | <b>15.880,64</b>     | <b>-15,06%</b> |
| BANCO DO BRASIL   | -                    |   | -                    |                |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                     | 18.696,05            |   | 15.880,64            | -15,06%        |
| ITAÚ  | -                    |   | -                    |                |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                                    | <b>51.446.561,10</b> |   | <b>52.707.188,79</b> | <b>2,45%</b>   |

**Composição da Carteira por Segmento (%)****Composição da Carteira por Instituição (%)****LEGENDA:**

- ↓ Resgate de Recursos
- ↑ Entrada de Recursos
- ⊗ Resgate Total
- Nova Aplicação



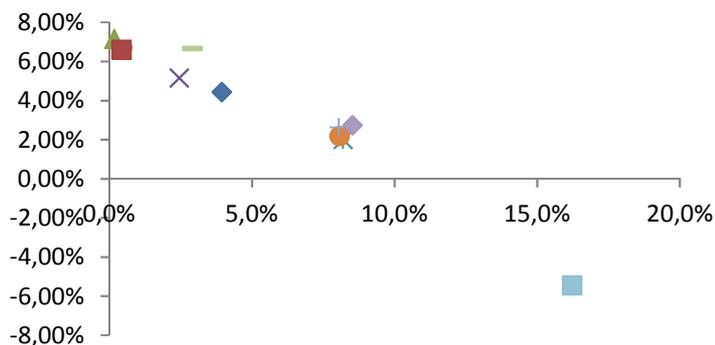
**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RISCOS**

| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | % CDI |        | Volatilidade |       |       | Risco  |              |      |
|---|-------|--------|--------------|-------|-------|--------|--------------|------|
|   | Acima | Abaixo | 3m           | 6m    | 12m   | Sharpe | VaR          | %    |
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     |       |        |              |       |       |        |              |      |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 124   | 127    | 0,3%         | 0,2%  | 0,2%  | - 0,46 | R\$ 1.465    | 0,0% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 131   | 120    | 3,9%         | 3,1%  | 2,5%  | - 0,85 | R\$ 15.408   | 0,4% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 139   | 112    | 13,7%        | 10,6% | 8,2%  | - 0,64 | R\$ 134.317  | 1,2% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 139   | 112    | 13,4%        | 10,4% | 8,1%  | - 0,62 | R\$ 112.007  | 1,2% |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 139   | 112    | 13,3%        | 10,5% | 8,1%  | - 0,57 | R\$ 81.322   | 1,2% |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 118   | 133    | 0,5%         | 0,6%  | 0,5%  | - 1,13 | R\$ 681      | 0,1% |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 138   | 113    | 6,4%         | 5,1%  | 3,9%  | - 0,71 | R\$ 31.309   | 0,6% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 114   | 137    | 0,5%         | 0,6%  | 0,4%  | - 1,44 | R\$ 781      | 0,1% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 133   | 118    | 4,5%         | 3,7%  | 2,9%  | - 0,20 | R\$ 4.493    | 0,4% |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                      | 117   | 134    | 18,3%        | 17,3% | 16,2% | - 0,04 | R\$ 25.120   | 2,4% |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 136   | 115    | 14,1%        | 11,0% | 8,5%  | - 0,53 | R\$ 64.817   | 1,2% |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 |       |        |              |       |       |        |              |      |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | 112   | 139    | 18,3%        | 17,3% | 16,2% | - 0,78 | R\$ 6.128,87 | 2,4% |

**Risco x Retorno (diariamente últimos 12 meses)**



- ▲ FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- × BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ✱ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI
- + FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP
- FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
- ◆ FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ◆ FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI

**Descrição**

**% CDI** = Quantidade de vezes acima ou abaixo do CDI diariamente nos últimos 252 dias úteis.

**VaR** - Perda máxima esperada para um ativo para 1 dia, com 99% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo no último ano.

**Volatilidade** - Volatilidade é a medida de dispersão dos retornos de um fundo. Geralmente associada ao risco do fundo, mede a previsibilidade dos retornos. Quanto mais volátil um fundo, menos previsível e mais dispersos são os seus retornos, representando maior risco para o investidor.

**Sharpe** - Excesso de retorno médio entre um ativo e um benchmark, por unidade de volatilidade do retorno do ativo, em um período.

$$IS = (R_i - R_f) / (\sigma_i)$$

Onde:  
 IS = Índice de Sharpe  
 Ri = Retorno do Ativo  
 Rf = Retorno Livre de Risco ( Risk-Free )  
 σi = Risco do Ativo ( a letra grega sigma representa volatilidade )

**LEGENDA:**

- ⊗ Resgates Efetuados em 2013
- Aplicações Novos Fundos em 2013

**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - MENSAL**

| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)</b>                          | <b>janeiro-13</b>    | <b>fevereiro-13</b>  | <b>março-13</b>      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     | <b>51.430.163,30</b> | <b>51.604.207,99</b> | <b>51.446.795,05</b> |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 5.233.406,22         | 5.255.717,34         | 5.436.547,38         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 4.096.757,32         | 4.096.555,94         | 4.250.911,34         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 11.909.004,43        | 11.955.723,46        | 11.727.954,53        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 10.091.038,81        | 10.099.373,63        | 9.912.216,92         |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 8.351.830,34         | 8.206.518,45         | 7.839.898,25         |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 191.516,89           | 177.437,10           | 261.893,87           |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 5.363.322,42         | 5.362.460,06         | 5.434.788,02         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 175.359,47           | 175.784,62           | 276.938,86           |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 642.942,39           | 789.905,38           | 895.739,04           |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        | -                    | -                    | -                    |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 5.374.985,01         | 5.484.732,01         | 5.409.906,84         |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 | <b>289.132,50</b>    | <b>280.098,32</b>    | <b>281.015,35</b>    |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | 289.132,50           | 280.098,32           | 281.015,35           |
| <b>Conta-Corrente</b>                                       | <b>39.654,13</b>     | <b>743.823,32</b>    | <b>37.853,79</b>     |
| BANCO DO BRASIL   | -                    | -                    | -                    |
| ITAÚ UNIBANCO   | -                    | -                    | -                    |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                     | 39.654,13            | 743.823,32           | 37.853,79            |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                                    | <b>51.758.949,93</b> | <b>52.628.129,63</b> | <b>51.765.664,19</b> |

| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)</b>                          | <b>abril-13</b>      | <b>maio-13</b>       | <b>junho-13</b>      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     | <b>52.696.702,79</b> | <b>51.538.354,44</b> | <b>51.174.311,71</b> |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 5.633.134,42         | 5.682.130,76         | 5.757.243,80         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 4.308.298,65         | 4.270.437,51         | 4.227.110,87         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 11.903.706,09        | 11.367.615,62        | 11.045.571,67        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 10.054.916,47        | 9.613.566,19         | 9.346.981,52         |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 7.735.561,92         | 7.161.139,67         | 6.856.022,89         |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 499.542,25           | 535.670,92           | 601.649,47           |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 5.518.999,40         | 5.418.263,89         | 5.348.196,20         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 479.276,72           | 480.994,02           | 949.310,82           |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 1.054.784,82         | 1.045.439,23         | 1.042.462,23         |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        | -                    | 700.679,97           | 880.908,99           |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 5.508.482,05         | 5.262.416,66         | 5.118.853,25         |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 | <b>282.324,58</b>    | <b>279.036,80</b>    | <b>253.553,34</b>    |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | 282.324,58           | 279.036,80           | 253.553,34           |
| <b>Conta-Corrente</b>                                       | <b>39.819,55</b>     | <b>36.639,35</b>     | <b>18.696,05</b>     |
| BANCO DO BRASIL   | -                    | -                    | -                    |
| ITAÚ UNIBANCO   | -                    | -                    | -                    |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                     | 39.819,55            | 36.639,35            | 18.696,05            |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                                    | <b>53.018.846,92</b> | <b>51.854.030,59</b> | <b>51.446.561,10</b> |

**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - MENSAL**

| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)</b>                          | <b>julho-13</b>      | <b>agosto-13</b> | <b>setembro-13</b> |
|---|----------------------|------------------|--------------------|
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     | <b>52.433.589,57</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 5.698.319,75         | -                | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 4.282.212,93         | -                | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 11.183.139,09        | -                | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 9.460.992,04         | -                | -                  |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 6.891.241,35         | -                | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 1.007.034,69         | -                | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 5.411.244,50         | -                | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 1.207.780,83         | -                | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 1.049.413,69         | -                | -                  |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        | 1.056.305,63         | -                | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 5.185.905,07         | -                | -                  |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 | <b>257.718,58</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | 257.718,58           | -                | -                  |
| <b>Conta-Corrente</b>                                       | <b>15.880,64</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| BANCO DO BRASIL   | -                    | -                | -                  |
| ITAÚ UNIBANCO   | -                    | -                | -                  |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                     | 15.880,64            | -                | -                  |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                                    | <b>52.707.188,79</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>           |

| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)</b>                          | <b>outubro-13</b> | <b>novembro-13</b> | <b>dezembro-13</b> |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | -                 | -                  | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | -                 | -                  | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | -                 | -                  | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | -                 | -                  | -                  |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | -                 | -                  | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | -                 | -                  | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | -                 | -                  | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | -                 | -                  | -                  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | -                 | -                  | -                  |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        | -                 | -                  | -                  |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | -                 | -                  | -                  |
| <b>FI de Renda Variável</b>                                 | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | -                 | -                  | -                  |
| <b>Conta-Corrente</b>                                       | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| BANCO DO BRASIL   | -                 | -                  | -                  |
| ITAÚ UNIBANCO   | -                 | -                  | -                  |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                     | -                 | -                  | -                  |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                                    | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>           |



**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

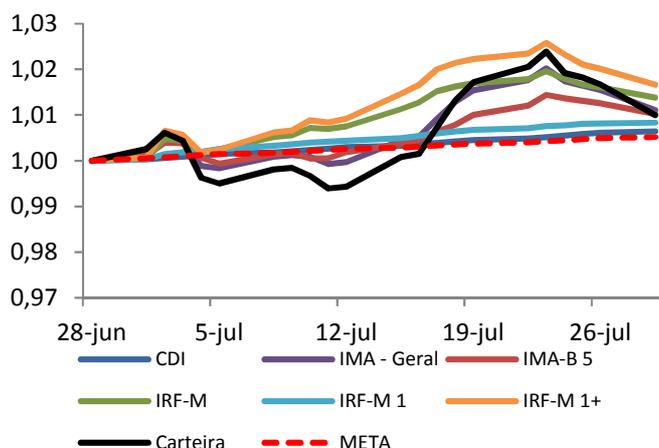
**RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | Bench       | Rentabilidade |        |       | % da Meta |       |      |
|---|-------------|---------------|--------|-------|-----------|-------|------|
|   |             | jul           | 2013   | 12 m  | jul       | 2013  | 12 m |
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     |             |               |        |       |           |       |      |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | CDI         | 0,7019%       | 3,93%  | 7,15% | 144%      | 114%  | 119% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IRF-M       | 1,30%         | 0,83%  | 5,15% | 268%      | 24%   | 86%  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IMA-B       | 1,25%         | -6,81% | 2,00% | 256%      | -197% | 33%  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | IMA-B       | 1,22%         | -6,71% | 2,19% | 251%      | -194% | 37%  |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | IMA-B       | 1,36%         | -6,39% | 2,62% | 280%      | -185% | 44%  |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | IRF-M 1     | 0,85%         | 3,62%  | 6,71% | 174%      | 105%  | 112% |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | IMA - Geral | 1,18%         | -1,34% | 4,44% | 242%      | -39%  | 74%  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | IRF-M 1     | 0,83%         | 3,53%  | 6,59% | 172%      | 102%  | 110% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | IDKA        | 0,67%         | 0,72%  | 6,66% | 137%      | 21%   | 111% |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                      | IRF-M 1     | 0,80%         | 3,56%  | 6,59% | 164%      | 103%  | 110% |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | IMA-B       | 1,31%         | -6,55% | 2,74% | 269%      | -189% | 46%  |

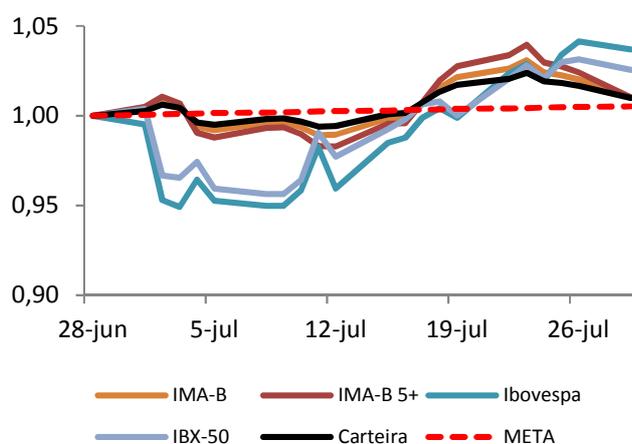
|                               |      |       |         |        |      |       |      |
|-------------------------------|------|-------|---------|--------|------|-------|------|
| <b>FI de Renda Variável</b>   |      |       |         |        |      |       |      |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI | IBRX | 1,64% | -10,97% | -5,46% | 337% | -317% | -91% |

| PRINCIPAIS INDICADORES                          | Rentabilidade |         |         | % da Meta |       |       |
|---|---------------|---------|---------|-----------|-------|-------|
|   | jul           | 2013    | 12 m    | jul       | 2013  | 12 m  |
| CDI (CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO)   | 0,71%         | 4,16%   | 7,23%   | 137%      | 62%   | 57%   |
| IMA - GERAL (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - GERAL)  | 1,18%         | -1,53%  | 4,48%   | 228%      | -23%  | 35%   |
| IMA-B (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B)            | 1,29%         | -6,61%  | 2,56%   | 250%      | -98%  | 20%   |
| IMA-B 5 (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5)        | 0,87%         | 0,34%   | 7,02%   | 169%      | 5%    | 55%   |
| IMA-B 5+ (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5+)      | 1,51%         | -10,35% | 0,65%   | 292%      | -153% | 5%    |
| IRF-M (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO)         | 1,34%         | 1,01%   | 5,38%   | 258%      | 15%   | 43%   |
| IRF-M 1 (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1)   | 0,87%         | 3,72%   | 6,90%   | 168%      | 55%   | 55%   |
| IRF-M 1+ (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1+) | 1,58%         | -0,20%  | 4,67%   | 305%      | -3%   | 37%   |
| IBOVESPA (ÍNDICE DA BOLSA DE SÃO PAULO)         | 1,64%         | -20,87% | -14,02% | 317%      | -309% | -111% |
| IBX-50 (ÍNDICE BRASIL 50)                       | 1,61%         | -11,43% | -4,02%  | 311%      | -169% | -32%  |

**Rentabilidade Diária no Mês (%) - Séries Menor Vol**



**Rentabilidade Diária no Mês (%) - Séries Maior Vol**



**LEGENDA:**

- ⊗ Resgates Efetuados em 2013
- Aplicações Novos Fundos em 2013



**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**PARTICIPAÇÃO DOS FUNDOS NA RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

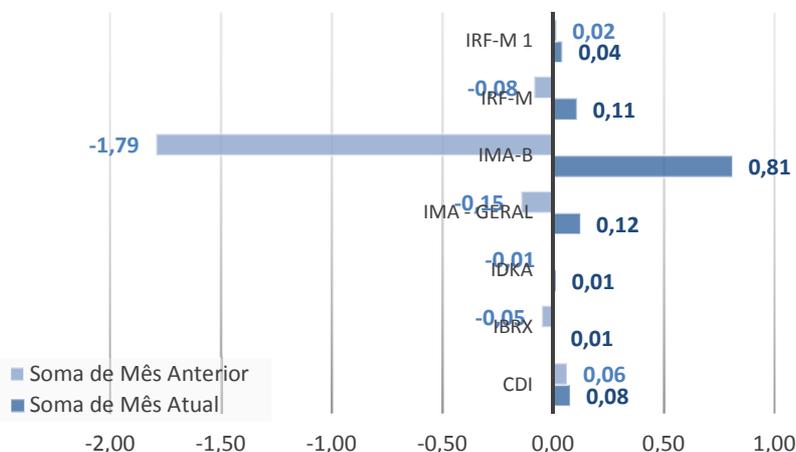
Últimos 6 meses

| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | Indexador   | Rentabilidade Diária x Peso Diário |       |       |      |       |       |
|---|-------------|------------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
|   |             | jul                                | jun   | mai   | abr  | mar   | fev   |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | CDI         | 0,08                               | 0,06  | 0,06  | 0,06 | 0,05  | 0,04  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IRF-M       | 0,11                               | -0,06 | -0,07 | 0,11 | 0,01  | -0,00 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IMA-B       | 0,27                               | -0,61 | -1,01 | 0,34 | -0,43 | -0,20 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | IMA-B       | 0,22                               | -0,51 | -0,83 | 0,27 | -0,36 | -0,18 |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | IMA-B       | 0,18                               | -0,40 | -0,61 | 0,27 | -0,35 | -0,11 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | IRF-M 1     | 0,01                               | 0,00  | 0,00  | 0,01 | 0,00  | 0,00  |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | IMA - Geral | 0,12                               | -0,15 | -0,20 | 0,15 | -0,06 | -0,01 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | IRF-M 1     | 0,02                               | 0,01  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | IDkA        | 0,01                               | -0,01 | -0,01 | 0,02 | 0,01  | -0,01 |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                      | IRF-M 1     | 0,01                               | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | IMA-B       | 0,13                               | -0,27 | -0,46 | 0,19 | -0,21 | -0,08 |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | IBrX        | 0,01                               | -0,05 | -0,01 | 0,00 | 0,00  | -0,01 |

Últimos 6 meses

| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | Indexador   | Peso Fechamento Carteira |        |        |        |        |        |
|---|-------------|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|   |             | jul                      | jun    | mai    | abr    | mar    | fev    |
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     |             |                          |        |        |        |        |        |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | CDI         | 10,81%                   | 11,19% | 10,97% | 10,63% | 10,51% | 10,13% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IRF-M       | 8,13%                    | 8,22%  | 8,24%  | 8,13%  | 8,22%  | 7,90%  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | IMA-B       | 21,22%                   | 21,48% | 21,94% | 22,47% | 22,67% | 23,04% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | IMA-B       | 17,96%                   | 18,17% | 18,55% | 18,98% | 19,16% | 19,47% |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | IMA-B       | 13,08%                   | 13,33% | 13,82% | 14,60% | 15,16% | 15,82% |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | IRF-M 1     | 1,91%                    | 1,17%  | 1,03%  | 0,94%  | 0,51%  | 0,34%  |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | IMA - Geral | 10,27%                   | 10,40% | 10,46% | 10,42% | 10,51% | 10,34% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | IRF-M 1     | 2,29%                    | 1,85%  | 0,93%  | 0,90%  | 0,54%  | 0,34%  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | IDkA        | 1,99%                    | 2,03%  | 2,02%  | 1,99%  | 1,73%  | 1,52%  |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                      | IRF-M 1     | 2,00%                    | 1,71%  | 1,35%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | IMA-B       | 9,84%                    | 9,95%  | 10,16% | 10,40% | 10,46% | 10,57% |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI                               | IBrX        | 0,49%                    | 0,49%  | 0,54%  | 0,53%  | 0,54%  | 0,54%  |

**Contribuição Rentabilidade por Indexador - jul/13 contra jun/13**



**LEGENDA:**

- ⊗ Resgates Efetuados em 2013
- Aplicações Novos Fundos em 2013

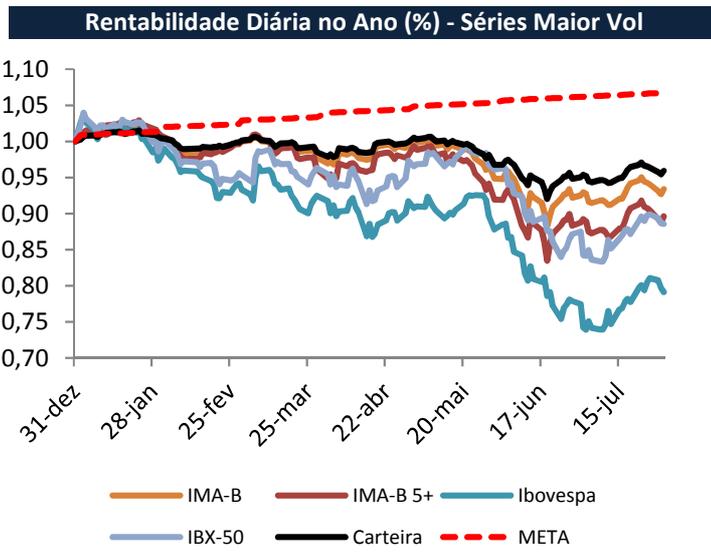
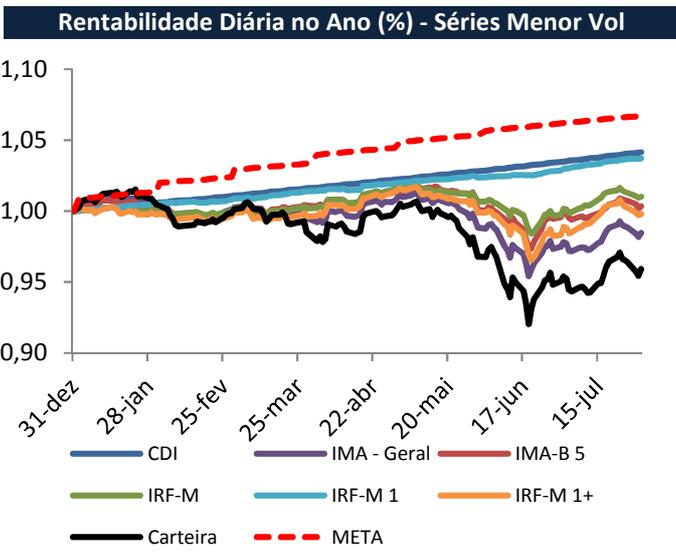
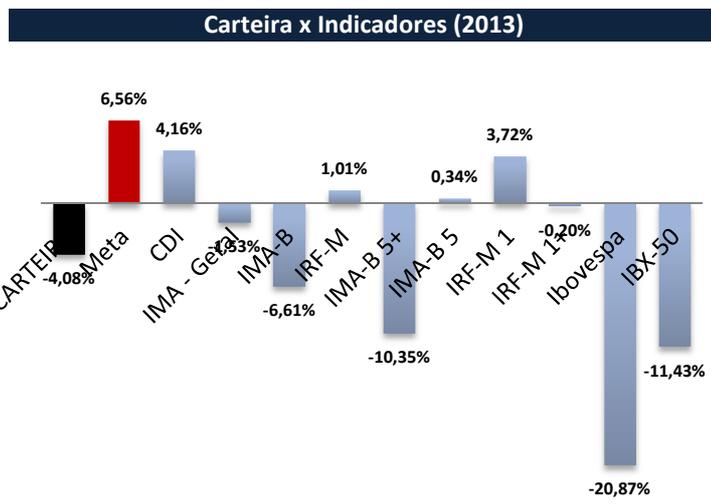
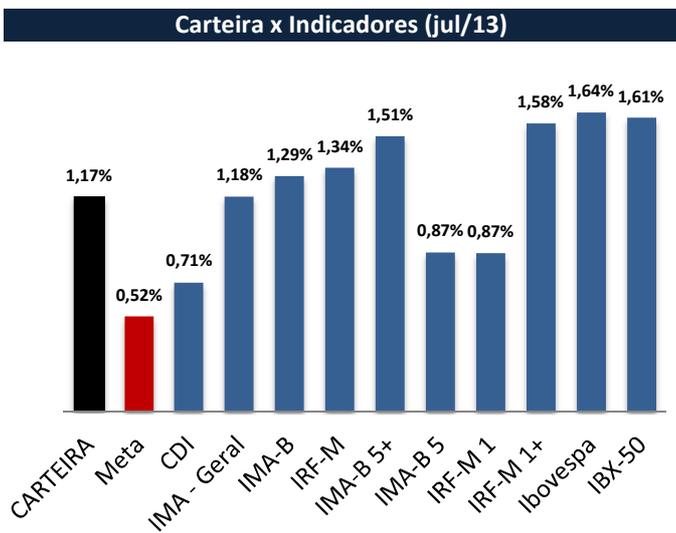


**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA CONSOLIDADA**

| PERÍODO                 | Carteira      | Meta         | CDI          | IMA Geral     | IMA-B         | % Meta   | % CDI    | % IMA Gera | % IMA-B |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------|----------|------------|---------|
| janeiro-13              | 0,45%         | 1,35%        | 0,59%        | 0,37%         | 0,54%         | 33,32%   | 76,75%   | 120,42%    | 83,62%  |
| fevereiro-13            | -0,58%        | 1,09%        | 0,48%        | -0,29%        | -0,88%        | -52,78%  | -119,46% | 199,85%    | 65,58%  |
| março-13                | -1,36%        | 0,96%        | 0,54%        | -0,57%        | -1,88%        | -141,98% | -253,29% | 238,37%    | 72,30%  |
| abril-13                | 1,41%         | 1,04%        | 0,60%        | 1,23%         | 1,58%         | 135,96%  | 235,52%  | 115,15%    | 89,34%  |
| maio-13                 | -3,12%        | 0,86%        | 0,58%        | -1,90%        | -4,52%        | -363,85% | -535,78% | 164,68%    | 69,18%  |
| junho-13                | -2,04%        | 0,75%        | 0,59%        | -1,52%        | -2,79%        | -273,02% | -345,01% | 134,69%    | 73,19%  |
| julho-13                | 1,17%         | 0,52%        | 0,71%        | 1,18%         | 1,29%         | 227,20%  | 166,12%  | 99,83%     | 90,97%  |
| agosto-13               |               |              |              |               |               |          |          |            |         |
| setembro-13             |               |              |              |               |               |          |          |            |         |
| outubro-13              |               |              |              |               |               |          |          |            |         |
| novembro-13             |               |              |              |               |               |          |          |            |         |
| dezembro-13             |               |              |              |               |               |          |          |            |         |
| <b>2013 (acumulado)</b> | <b>-4,08%</b> | <b>6,56%</b> | <b>4,16%</b> | <b>-1,53%</b> | <b>-6,61%</b> |          |          |            |         |





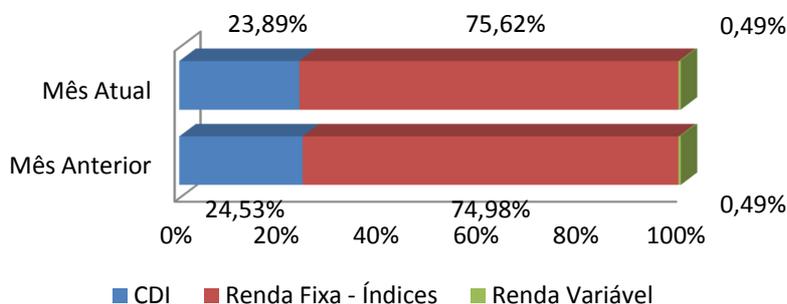
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES**

| ÍNDICES            | jun/13        | jul/13        |
|--------------------|---------------|---------------|
| <b>CDI</b>         | <b>11,19%</b> | <b>10,81%</b> |
| <b>IRF-M</b>       | <b>12,95%</b> | <b>14,34%</b> |
| IRF-M              | 8,22%         | 8,13%         |
| IRF-M 1            | 4,73%         | 6,21%         |
| IRF-M 1+           | 0,00%         | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>       | <b>62,94%</b> | <b>62,10%</b> |
| IMA-B              | 62,94%        | 62,10%        |
| IMA-B 5            | 0,00%         | 0,00%         |
| IMA-B 5+           | 0,00%         | 0,00%         |
| <b>IMA - Geral</b> | <b>10,40%</b> | <b>10,27%</b> |
| <b>IDkA</b>        | <b>2,03%</b>  | <b>1,99%</b>  |
| <b>Outros RF</b>   | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>RV</b>          | <b>0,49%</b>  | <b>0,49%</b>  |
| Ibovespa           | 0,00%         | 0,00%         |
| IBrX               | 0,49%         | 0,49%         |
| IBrX-50            | 0,00%         | 0,00%         |
| Outros RV          | 0,00%         | 0,00%         |

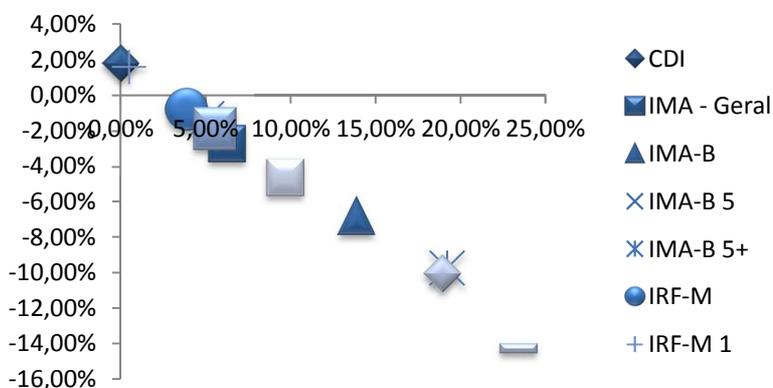
**Conceitos**

**CDI** = FIDC + Multimercados + LFT + FI no qual o índice é o CDI  
**IRF-M** = FI no qual o índice é o IRF-M  
**IRF-M 1** = NTN-F e/ou LTN com vencimento igual ou inferior a 1 ano + FI no qual o índice é o IRF-M 1  
**IRF-M 1+** = NTN-F e/ou LTN com vencimento superior a 1 ano + FI no qual o índice é o IRF-M 1+  
**IMA-B** = FI no qual o índice é o IMA-B  
**IMA-B 5** = NTN-B com vencimento igual ou inferior a 5 anos + FI no qual o índice é o IMA-B 5  
**IMA-B 5+** = NTN-B com vencimento superior a 5 anos + FI no qual o índice é o IMA-B 5+  
**IMA Geral** = FI no qual o índice é o IMA Geral  
**IDkA** = Fundos com o benchmark IDkA  
**Outros RF** = Fundos de Renda Fixa com outro índice de referência  
**Ibovespa** = FIA no qual o índice é o Ibovespa  
**IBrX** = FIA no qual o índice é o IBrX  
**IBrX-50** = FIA no qual o índice é o IBrX-50  
**Outros** = FIA no qual o índice não é Ibovespa, IBrX ou IBrX-50

**Distribuição da Carteira por Índices (mensalmente)**



**Relação Risco x Retorno da Carteira (em 3 meses)**



**Análise de Risco e Retorno**

O gráfico acima mostra o retorno nos últimos 3 meses no eixo vertical e o risco (volatilidade anualizada calculada nos últimos 3 meses) no eixo horizontal. Carteiras de investimento devem apresentar a melhor relação de risco e retorno, comparativamente aos índices de referência, conforme pode ser observado.

**Evolução do Patrimônio (em R\$ milhões)**





**FAZPREV**

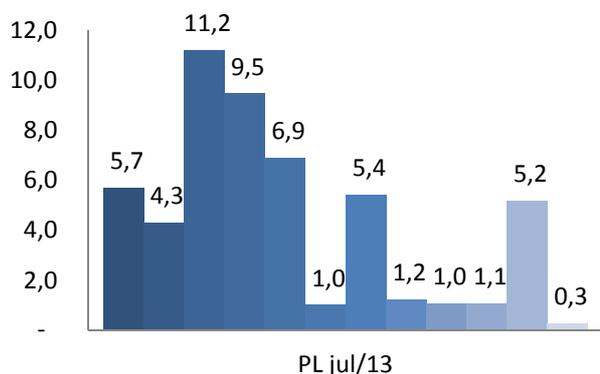
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA POR FUNDOS**

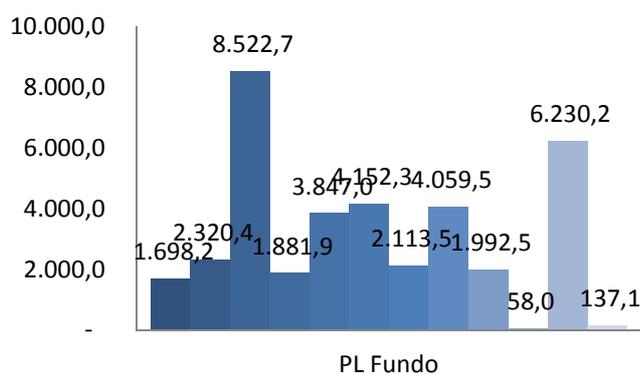
| FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)                                 | Enquad.  | Enquadramento por PL |                  |       | Enquadrado? |
|---|----------|----------------------|------------------|-------|-------------|
|   |          | PL jul/13            | PL Fundo         | %     |             |
| <b>FI de Renda Fixa</b>                                     |          |                      |                  |       |             |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | 7°, III  | 5.698.319,75         | 1.698.223.166,50 | 0,34% | Sim         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 7°, I, b | 4.282.212,93         | 2.320.400.760,93 | 0,18% | Sim         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI      | 7°, I, b | 11.183.139,09        | 8.522.739.845,69 | 0,13% | Sim         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI                       | 7°, III  | 9.460.992,04         | 1.881.882.257,39 | 0,50% | Sim         |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | 7°, IV   | 6.891.241,35         | 3.846.952.989,53 | 0,18% | Sim         |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | 7°, I, b | 1.007.034,69         | 4.152.333.137,80 | 0,02% | Sim         |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP    | 7°, I, b | 5.411.244,50         | 2.113.466.346,56 | 0,26% | Sim         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 7°, I, b | 1.207.780,83         | 4.059.526.578,05 | 0,03% | Sim         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI     | 7°, I, b | 1.049.413,69         | 1.992.497.259,57 | 0,05% | Sim         |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                      | 7°, I, b | 1.056.305,63         | 58.035.132,33    | 1,82% | Sim         |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP        | 7°, I, b | 5.185.905,07         | 6.230.196.924,09 | 0,08% | Sim         |

|                               |        |            |                |       |     |
|-------------------------------|--------|------------|----------------|-------|-----|
| <b>FI de Renda Variável</b>   |        |            |                |       |     |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI | 8°, II | 257.718,58 | 137.104.016,63 | 0,19% | Sim |

**PL jul/13 FAZPREV**



**PL jul/13 FUNDO**



- FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI
- FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP
- FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
- FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI
- FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI

- FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI
- FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP
- FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
- FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI
- FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI

**LEGENDA:**

- ⊗ Resgates Efetuados em 2013
- Aplicações Novos Fundos em 2013

**FAZPREV****Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR****ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA POR APLICAÇÕES****Segmento de Renda Fixa**

| Artigo      | Tipo de Ativo / Condições de Enquadramento  | Limite Legal | Limite da PI | Total (R\$)          | % da Carteira | Status            |
|-------------|---|--------------|--------------|----------------------|---------------|-------------------|
| 7°          | <b>Fundos de Investimento de Renda Fixa e Títulos Públicos</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>52.433.589,57</b> | <b>99,51%</b> | <b>Enquadrado</b> |
| 7°, I       | Títulos do Tesouro Nacional   | 100%         | 100%         | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, I, a    | Títulos do Tesouro Nacional / Negociação via plataforma eletrônica                                    | 100%         | 100%         | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, I, b    | Fundos de Investimento 100% TN / Condomínio aberto e bechmark IMA ou IDkA                             | 100%         | 100%         | 30.383.036,43        | 57,66%        | Enquadrado        |
| 7°, II      | Operações Compromissadas / Exclusivamente com lastro em TN  | 15%          | 15%          | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, III     | Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados / Benchmark IMA ou IDkA e baixo risco de crédito   | 80%          | 80%          | 15.159.311,79        | 28,77%        | Enquadrado        |
| 7°, IV      | Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados / Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito | 30%          | 30%          | 6.891.241,35         | 13,08%        | Enquadrado        |
| 7°, V       | Depósito em Poupança / Instituição de baixo risco de crédito  | 20%          | 20%          | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, VI e VI | FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)                        | 15%          | 15%          | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, VI      | FIDC's Abertos / Condomínio aberto e baixo risco de crédito   | 15%          | 15%          | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, VII     | FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)                                | 5%           | 5%           | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, VII, a  | FIDC's Fechados / Condomínio fechado e baixo risco de crédito   | 5%           | 5%           | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |
| 7°, VII, b  | Fundos Renda Fixa ou Referenciados / Crédito privado no nome e baixo risco de crédito                 | 5%           | 5%           | -                    | 0,00%         | Enquadrado        |

**Segmento de Renda Variável**

| Artigo  | Tipo de Ativo  | Limite Legal | Limite da PI | Total (R\$)       | % da Carteira | Status            |
|---------|--|--------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|
| 8°      | <b>Fundos de Investimento</b>  | <b>30%</b>   | <b>30%</b>   | <b>257.718,58</b> | <b>0,49%</b>  | <b>Enquadrado</b> |
| 8°, I   | Fundos de Investimento Referenciados / Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente     | 30%          | 30%          | -                 | 0,00%         | Enquadrado        |
| 8°, II  | Fundos de Índices Referenciados em Ações / Benchmark Ibovespa, IBrX ou IBrX-50, exclusivamente | 20%          | 20%          | 257.718,58        | 0,49%         | Enquadrado        |
| 8°, III | Fundos de Investimento em Ações / Condomínio aberto  | 15%          | 15%          | -                 | 0,00%         | Enquadrado        |
| 8°, IV  | Fundos de Investimento Multimercado / Condomínio aberto e sem alavancagem                      | 5%           | 5%           | -                 | 0,00%         | Enquadrado        |
| 8°, V   | Fundos de Investimento em Participações / Condomínio fechado                                   | 5%           | 5%           | -                 | 0,00%         | Enquadrado        |
| 8°, VI  | Fundos de Investimento Imobiliário / Cotas negociadas em bolsa de valores                      | 5%           | 5%           | -                 | 0,00%         | Enquadrado        |
| 9°      | <b>Imóveis Vinculados ao RPPS / Imóveis vinculados por lei ao RPPS</b>                         | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>-</b>          | <b>0</b>      | <b>Enquadrado</b> |
| -       | <b>Disponibilidade de Caixa - Conta Corrente / Informar os saldos em Contas Correntes</b>      | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>-</b>          | <b>0</b>      | <b>-</b>          |

**TOTAL DA CARTEIRA****52.691.308,15 100,0%**

Comentários:

**A Carteira de investimentos encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN.**



**FAZPREV**

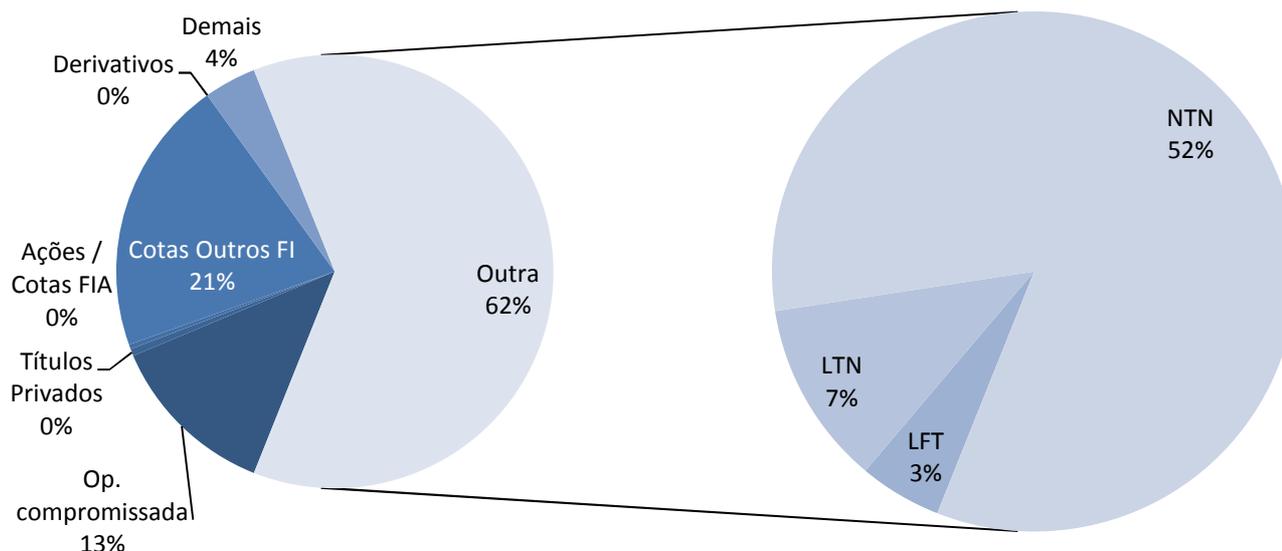
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CONSOLIDAÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS**

(em R\$ MM)

| Fundos   | Títulos Públicos | Op. compromissada | Títulos Privados | Ações / Cotas FIA | Cotas Outros FI | Derivativos | Outros        | Caixa       | A pagar/receber | PL               |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|------------------|
| FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP   | 1.438,55         | 200,56            | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,03        | 59,20         | 0,00        | -60,11          | 1.638,23         |
| BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI   | 2.000,95         | 287,00            | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,05        | 32,43         | 0,00        | -16,20          | 2.304,23         |
| BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI   | 8.453,73         | 69,10             | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 0,01          | 0,00        | 712,10          | 9.234,93         |
| BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B FI  | 1.770,20         | 11,98             | 199,45           | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 0,01          | 0,00        | 55,20           | 2.036,84         |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP   | 0,00             | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 3.847,01        | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 287,83          | 4.134,85         |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP   | 5.913,27         | 317,09            | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 0,01          | 0,00        | 517,86          | 6.748,23         |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA  | 1.214,27         | 2.902,33          | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 36,04         | 0,00        | -106,06         | 4.046,58         |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP                                       | 1.035,40         | 1.038,41          | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,27        | 39,48         | 0,00        | 32,98           | 2.146,53         |
| BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI                                    | 0,00             | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 4.059,55        | 0,00        | 0,00          | 0,00        | -98,59          | 3.960,96         |
| • ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI | 57,54            | 0,00              | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 0,51          | 0,01        | -4,84           | 53,22            |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI  | 1.969,12         | 23,39             | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00        | 0,01          | 0,00        | -11,26          | 1.981,26         |
| BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI  | 0,00             | 0,00              | 0,00             | 137,15            | 0,00            | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 11,41           | 148,56           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>23.853,04</b> | <b>4.849,85</b>   | <b>199,45</b>    | <b>137,15</b>     | <b>7.906,57</b> | <b>0,34</b> | <b>167,69</b> | <b>0,03</b> | <b>1.320,32</b> | <b>38.434,43</b> |

**Distribuição da Carteira**



**LEGENDA:**

- ⊗ Resgates Efetuados em 2013
- Aplicações Novos Fundos em 2013

**FAZPREV****Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR****DETALHAMENTO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS****Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 05.164.356/0001-84

FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>1.438.552.677,36</b> | <b>87,81%</b>  |
| LFT                            | 819.799.571,34          |                |
| LTN                            | 618.753.106,02          |                |
| NTN                            | 0,00                    |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>200.560.030,18</b>   | <b>12,24%</b>  |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>29.230,78</b>        | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>1.214,91</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>-911.262,64</b>      | <b>-0,06%</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>1.638.231.890,59</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 07.111.384/0001-69

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>2.000.950.012,33</b> | <b>86,84%</b>  |
| LFT                            | 59.717.834,02           |                |
| LTN                            | 1.319.841.079,44        |                |
| NTN                            | 621.391.098,87          |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>286.999.386,29</b>   | <b>12,46%</b>  |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>47.347,31</b>        | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>4.457,94</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>16.228.875,76</b>    | <b>0,70%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>2.304.230.079,63</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 07.442.078/0001-05

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>8.453.730.134,22</b> | <b>91,54%</b>  |
| LFT                            | 4.334.316,71            |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 8.449.395.817,51        |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>69.095.432,53</b>    | <b>0,75%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>1.335,18</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>712.103.971,44</b>   | <b>7,71%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>9.234.930.873,37</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 07.861.554/0001-22

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>1.770.204.958,29</b> | <b>86,91%</b>  |
| LFT                            | 1.573.487,48            |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 1.768.631.470,81        |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>11.975.005,67</b>    | <b>0,59%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>86.479.941,94</b>    | <b>4,25%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 86.479.941,94           |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>2.386,22</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>168.174.823,81</b>   | <b>8,26%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>2.036.837.115,93</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 10.646.895/0001-90

FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| LFT                            | 0,00                    |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 0,00                    |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>3.847.014.804,66</b> | <b>93,04%</b>  |
| Fundos Renda Fixa              | 3.847.014.804,66        |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>287.834.023,26</b>   | <b>6,96%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>4.134.848.827,92</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 10.740.658/0001-93

FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>5.913.271.874,53</b> | <b>87,63%</b>  |
| LFT                            | 10.110.514,90           |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 5.903.161.359,63        |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>317.086.383,10</b>   | <b>4,70%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>3.656,77</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>517.865.503,98</b>   | <b>7,67%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>6.748.227.418,38</b> | <b>100,00%</b> |

**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**CONSOLIDAÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTO****Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 10.740.670/0001-06

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>1.214.268.931,86</b> | <b>30,01%</b>  |
| LFT                            | 0,00                    |                |
| LTN                            | 779.522.800,41          |                |
| NTN                            | 434.746.131,45          |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>2.902.332.095,71</b> | <b>71,72%</b>  |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>2.736,36</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>-70.020.182,37</b>   | <b>-1,73%</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>4.046.583.581,56</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 11.061.217/0001-28

FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>1.035.400.617,89</b> | <b>48,24%</b>  |
| LFT                            | 272.257.316,89          |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 763.143.301,00          |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>1.038.412.335,57</b> | <b>48,38%</b>  |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>265.880,42</b>       | <b>0,01%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>1.730,66</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>72.453.197,80</b>    | <b>3,38%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>2.146.533.762,34</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 11.328.882/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| LFT                            | 0,00                    |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 0,00                    |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>4.059.551.705,73</b> | <b>102,49%</b> |
| Fundos Renda Fixa              | 4.059.551.705,73        |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>74,99</b>            | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>2,30</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>-98.588.938,68</b>   | <b>-2,49%</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>3.960.962.844,34</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 13.322.205/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI

|                                |                         |                |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>1.969.123.666,48</b> | <b>99,39%</b>  |
| LFT                            | 3.874.203,66            |                |
| LTN                            | 0,00                    |                |
| NTN                            | 1.965.249.462,82        |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>23.385.069,12</b>    | <b>1,18%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                    |                |
| Debêntures                     | 0,00                    |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                    |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                    |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>3.568,07</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>-11.250.247,70</b>   | <b>-0,57%</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>1.981.262.055,97</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Variável**

CNPJ: 30.847.180/0001-02

BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI

|                                |                       |                |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| LFT                            | 0,00                  |                |
| LTN                            | 0,00                  |                |
| NTN                            | 0,00                  |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                  |                |
| Debêntures                     | 0,00                  |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>137.150.390,35</b> | <b>92,32%</b>  |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                  |                |
| Fundos de Ações                | 137.150.390,35        |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>6,14</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>11.411.579,26</b>  | <b>7,68%</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>148.561.975,75</b> | <b>100,00%</b> |

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 08.703.063/0001-16

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI

|                                |                      |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Títulos Públicos</b>        | <b>57.537.816,69</b> | <b>108,11%</b> |
| LFT                            | 43.566.276,26        |                |
| LTN                            | 13.054.529,40        |                |
| NTN                            | 917.011,03           |                |
| <b>Operação compromissada</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00%</b>   |
| <b>Títulos Privados</b>        | <b>0,00</b>          | <b>0,00%</b>   |
| CDB                            | 0,00                 |                |
| Debêntures                     | 0,00                 |                |
| <b>Cotas de Fundos</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00%</b>   |
| Fundos Renda Fixa              | 0,00                 |                |
| Fundos de Ações                | 0,00                 |                |
| <b>Ações</b>                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00%</b>   |
| <b>Derivativos</b>             | <b>0,00</b>          | <b>0,00%</b>   |
| <b>Outros</b>                  | <b>3.301,12</b>      | <b>0,01%</b>   |
| <b>Caixa</b>                   | <b>8.708,48</b>      | <b>0,02%</b>   |
| <b>Valores a pagar/receber</b> | <b>-4.327.190,47</b> | <b>-8,13%</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>      | <b>53.222.635,82</b> | <b>100,00%</b> |



**FAZPREV**

Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES - jul/13**

| Aplicações / Resgates                                       | Resgates              | Aplicações            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>01/07/2013</b>   | <b>-R\$ 58.001,62</b> |                       |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | -R\$ 14.210,94        |                       |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | -R\$ 43.790,68        |                       |
| <b>03/07/2013</b>   | <b>-R\$ 100,00</b>    |                       |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         | -R\$ 100,00           |                       |
| <b>18/07/2013</b>   |                       | <b>R\$ 663.809,15</b> |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI |                       | R\$ 249.999,84        |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA         |                       | R\$ 413.809,31        |
| <b>19/07/2013</b>   |                       | <b>R\$ 168.034,61</b> |
| ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI                        |                       | R\$ 168.034,61        |
| <b>23/07/2013</b>   | <b>-R\$ 99.153,41</b> |                       |
| FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP              | -R\$ 99.153,41        |                       |
| <b>31/07/2013</b>   | <b>-R\$ 13.884,00</b> |                       |
| FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP                | -R\$ 13.884,00        |                       |

Obs.: Eventuais arredondamentos acontecem pois se está considerando as cotas. Há normalização no mês seguinte.

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

| Transação    |            | Valor (R\$)       |
|--------------|------------|-------------------|
| Aplicações   | R\$        | 831.843,76        |
| Resgates     | -R\$       | 171.139,03        |
| <b>SALDO</b> | <b>R\$</b> | <b>660.704,73</b> |

**FAZPREV****Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR****DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV****Tipo de Fundo: Renda Fixa**

| Nome do Fundo  | CNPJ Fundo   | Índice Ref. | Ag. de Risco                           | Nível de Risco | Qtde Cotas                   | Valor Atual Cota       | Valor Total Atual |
|--|--|-------------|--|----------------|------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP</b>              | 05.164.356/0001-84                                 | CDI         | Não Aplica                             | Não Aplica     | 2.630.017,61                 | 2,166647               | 5.698.319,76      |
|  | Nome Instituição<br>Caixa Econômica Federal        |             | CNPJ Instituição<br>00.360.305/0001-04 |                | PL Fundo<br>1.698.223.166,50 | % do PL Fundo<br>0,34% |                   |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI</b>      | 07.111.384/0001-69                                 | IRF-M       | Não Aplica                             | Não Aplica     | 1.561.519,62                 | 2,742336942            | 4.282.212,94      |
|  | Nome Instituição<br>BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | CNPJ Instituição<br>30.822.936/0001-69 |                | PL Fundo<br>2.320.400.760,93 | % do PL Fundo<br>0,18% |                   |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI</b>      | 07.442.078/0001-05                                 | IMA-B       | Não Aplica                             | Não Aplica     | 4.191.800,53                 | 2,66786051             | 11.183.139,09     |
|  | Nome Instituição<br>BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | CNPJ Instituição<br>30.822.936/0001-69 |                | PL Fundo<br>8.522.739.845,69 | % do PL Fundo<br>0,13% |                   |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI</b>                       | 07.861.554/0001-22                                 | IMA-B       | Não Aplica                             | Não Aplica     | 4.009.164,97                 | 2,359841039            | 9.460.992,04      |
|  | Nome Instituição<br>BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | CNPJ Instituição<br>30.822.936/0001-69 |                | PL Fundo<br>1.881.882.257,39 | % do PL Fundo<br>0,50% |                   |
| <b>FI-CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP</b>                    | 10.646.895/0001-90                                 | IMA-B       | Não Aplica                             | Não Aplica     | 4.287.851,11                 | 1,607155               | 6.891.241,35      |
|  | Nome Instituição<br>Caixa Econômica Federal        |             | CNPJ Instituição<br>00.360.305/0001-04 |                | PL Fundo<br>3.846.952.989,53 | % do PL Fundo<br>0,18% |                   |
| <b>FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP</b>        | 10.740.658/0001-93                                 | IMA-B       | Não Aplica                             | Não Aplica     | 3.402.782,44                 | 1,524019               | 5.185.905,09      |
|  | Nome Instituição<br>Caixa Econômica Federal        |             | CNPJ Instituição<br>00.360.305/0001-04 |                | PL Fundo<br>6.230.196.924,09 | % do PL Fundo<br>0,08% |                   |
| <b>FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA</b>         | 10.740.670/0001-06                                 | IRF-M 1     | Não Aplica                             | Não Aplica     | 744.108,99                   | 1,353343               | 1.007.034,69      |
|  | Nome Instituição<br>Caixa Econômica Federal        |             | CNPJ Instituição<br>00.360.305/0001-04 |                | PL Fundo<br>4.152.333.137,80 | % do PL Fundo<br>0,02% |                   |
| <b>FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP</b>    | 11.061.217/0001-28                                 | IMA - Geral | Não Aplica                             | Não Aplica     | 3.900.057,88                 | 1,387478               | 5.411.244,50      |
|  | Nome Instituição<br>Caixa Econômica Federal        |             | CNPJ Instituição<br>00.360.305/0001-04 |                | PL Fundo<br>2.113.466.346,56 | % do PL Fundo<br>0,26% |                   |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI</b> | 11.328.882/0001-35                                 | IRF-M 1     | Não Aplica                             | Não Aplica     | 849.460,57                   | 1,42182                | 1.207.780,03      |
|  | Nome Instituição<br>BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | CNPJ Instituição<br>30.822.936/0001-69 |                | PL Fundo<br>4.059.526.578,05 | % do PL Fundo<br>0,03% |                   |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI</b>     | 13.322.205/0001-35                                 | IDKa        | Não Aplica                             | Não Aplica     | 813.190,64                   | 1,290489143            | 1.049.413,69      |
|  | Nome Instituição<br>BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | CNPJ Instituição<br>30.822.936/0001-69 |                | PL Fundo<br>1.992.497.259,57 | % do PL Fundo<br>0,05% |                   |



**FAZPREV**

**Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR**

**DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS - CADPREV**

**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

| Nome do Fundo                               | CNPJ Fundo         | Índice Ref. | Ag. de Risco       | Nível de Risco | Qtde Cotas    | Valor Atual Cota | Valor Total Atual |
|---|--------------------|-------------|--------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|
| <b>ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI</b> | 08.703.063/0001-16 | IRF-M 1     | Não Aplica         | Não Aplica     | 60.075,18     | 17,583063        | 1.056.305,64      |
|   | Nome Instituição   |             | CNPJ Instituição   |                | PL Fundo      | % do PL Fundo    |                   |
|   | Itaú Unibanco S.A. |             | 60.701.190/0001 04 |                | 58.035.132,33 | 1,82%            |                   |

**Tipo de Fundo: Renda Variável**

| Nome do Fundo                        | CNPJ Fundo                     | Índice Ref. | Ag. de Risco       | Nível de Risco | Qtde Cotas     | Valor Atual Cota | Valor Total Atual |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI</b> | 30.847.180/0001-02             | IBRX        | Não Aplica         | Não Aplica     | 49.480,11      | 5,208528         | 257.718,55        |
|                                      | Nome Instituição               |             | CNPJ Instituição   |                | PL Fundo       | % do PL Fundo    |                   |
|                                      | BB Gestão de Recursos DTVM S/A |             | 30.822.936/0001-69 |                | 137.104.016,63 | 0,19%            |                   |

## Conjuntura Econômica

### Nesta edição

- 1 Conjuntura Econômica
- 2 Brasil: Renda Fixa
- 3 Brasil: Ações

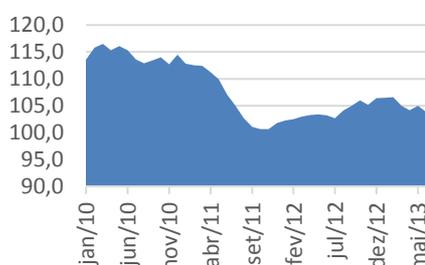
*Também nos EUA ainda temos outros fatores que poderão trazer incertezas em curto prazo, como a divulgação do PIB, que terá revisão metodológica, o que poderá afetar toda a série histórica, além da divulgação do crescimento deste indicador no 2º trimestre, que deverá vir fraco.*

O clima de incertezas que vem influenciando os preços de moedas e ativos de países emergentes foi amenizado em julho, após declarações de autoridades do Fed (banco central americano) em relação à retirada dos estímulos monetários, que deverão ser feitos de forma gradual e com cautela. Apesar da nova situação, já é esperado que em setembro o Fed anuncie uma desaceleração gradual para posterior tirada do chamado relaxamento quantitativo monetário, o que pode alimentar novas especulações e acrescentar volatilidade ao mercado financeiro. Também nos EUA ainda temos outros fatores que poderão trazer incertezas em curto prazo, como a divulgação do PIB hoje, que terá revisão metodológica, o que poderá afetar toda a série histórica, além da divulgação do crescimento deste indicador no 2º trimestre, que deverá vir fraco, influenciado principalmente pelo consumo das famílias. Um dos motivos apontados é o recente encarecimento da gasolina, item de importante peso no orçamento dos norte-americanos. Além disso, outro fator que já trouxe volatilidade e também deverá trazer alguma incerteza adicional é a discussão acerca da elevação do teto do endividamento, que vem sendo postergada continuamente, e sem solução política plausível em curto prazo.

Em relação à China, crescem as perspectivas quanto à desaceleração do crescimento econômico, que já vem mostrando os primeiros sinais de enfraquecimento. Embora as autoridades chinesas afirmem recentemente que não deverão aceitar um crescimento inferior a 7%a.a, muitos analistas vem ressaltando o crescente déficit público, que apesar de mostrar números oficiais baixos, cerca de 2% do PIB, na verdade podem estar entre 10% e 25%, através de valores não contabilizados feitos por governos locais e outros instrumentos de crédito. Nessa situação, o governo deveria frear os estímulos fiscais, se comprometer com reformas estruturais e reduzir o grau de controle oficial sobre as taxas de juros de mercado, mas isso iria de encontro ao objetivo do governo, que é promover o crescimento.

Na economia doméstica, os dados sobre a confiança industrial tiveram queda acentuada em julho, com baixa de 4% em relação ao mês anterior, sendo o menor valor desde 2009. Entretanto esse indicador apresenta relação com os protestos de junho, e ainda não se pode afirmar a sua influência sobre os demais indicadores. Ademais, o governo anunciou recentemente um contingenciamento de R\$ 10 bi sobre o orçamento, valor considerado insuficiente para cumprir a meta de superávit primário deste ano, porém mostra alguma disposição do governo em controlar gastos e contribuir para o controle inflacionário.

Índice de Confiança da Indústria (ICI)



Indicadores da Indústria de Transformação - Com Ajuste Sazonal, calculado pela Fundação Getúlio Vargas (FGV)

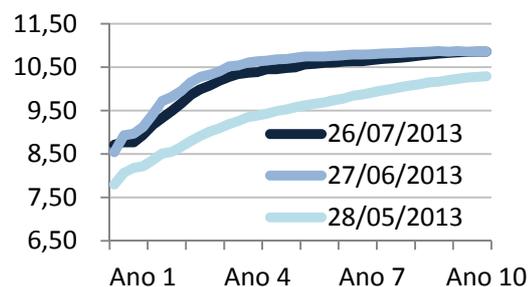
## Brasil: Juros

O mês de julho apresentou menor volatilidade no mercado de renda fixa, caracterizado por um clima mais ameno após a alta dos contratos de juros pré-fixados futuros nos dois meses anteriores. A volatilidade das taxas referenciais DlxPré de 5 anos da BMF&Bovespa, que é uma referência para a oscilação do indexadores Anbima (IMA, IRF-M), ficaram em 0,26% (cálculo sobre a oscilação de taxa) em julho, enquanto junho foi de 0,54%. Isso significa que a oscilação de taxas de juros futuras foram menores em julho do que no mês anterior, e o seu movimento foi de queda, o que proporcionou a valorização dos principais indexadores da Anbima. A mesma taxa supracitada estava em 11,22% para contratos de 5 anos ao final de junho, tendo caído para 10,74% na última sexta-feira, dia 26 de julho. Esse movimento, de montagem de posições pré-fixadas, foi influenciado por fatores que vinham sendo levantados em nossas análises intermediárias desde a divulgação do IPCA de junho, através de uma variação de 0,26%, abaixo das expectativas de mercado, que apontavam variação de 0,33%. Também influenciou positivamente a perspectiva de desaquecimento da economia brasileira, com o PIB do ano corrente e de 2014 sendo sucessivamente revisado pelos agentes de mercado. Ainda contribuiu para um clima mais ameno aos indexadores Anbima (IMA, IRF-M) a perspectiva de controle fiscal, a continuidade da elevação da Selic, e o discurso mais ameno de autoridades do Fed (banco central americano), que ressaltaram que um eventual aperto nas condições monetárias americanas será gradual e ainda levará certo tempo para ocorrer. Esse último ponto é hoje um dos principais formadores de preço no mercado de renda fixa brasileiro, sendo que as próximas indicações do Fed sobre a perspectiva da política monetária americana, deverão ainda trazer alguma volatilidade ao mercado.

Em relação à evolução da Selic, a última Ata do Copom, divulgada no dia 18 de julho, reforçou que as perspectivas para a atividade econômica dependem da confiança das famílias e empresários, e que a indexação de preços piora a percepção dos agentes econômicos, que consomem e investem menos. A percepção geral da ata é que os juros continuarão a serem elevados, pelo menos até a retomada de controle sobre as expectativas e a desaceleração mais significativa da inflação. Entretanto os próximos dados sobre a evolução da atividade econômica serão importantes para definir a magnitude das elevações da Selic. Indicadores recentes, como os dados do mercado de trabalho mais fracos e também a confiança industrial em queda, podem contribuir para queda da atividade, favorecendo um ciclo mais curto da Selic. As projeções do relatório Focus apontam mais duas elevações nos juros, uma de 50bps e outra de 25bps, terminando o ano em 9,25%.

A evolução recente dos principais indicadores Anbima foi de valorização ao longo de julho. Até 26/jul, o IMA-B 5, que considera a valorização dos títulos indexados a inflação com vencimento em até 5 anos, teve valorização de 2,41%. Os indexadores IRF-M e IRF-M 1 tiveram valorização de 2,01% e o IMA Geral valorização de 1,55% no mesmo período. O IMA-B e o IRF-M 1 tiveram valorização de 1,26% e 0,82%, respectivamente.

**Curva Pré-Fixada**

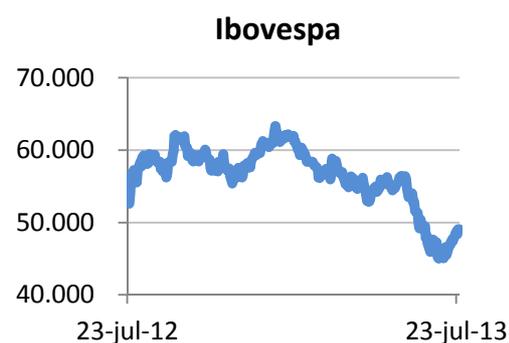


**Preços Referenciais Mercado Secundário - NTN-B (26/jul/13)**

| Vencimento | Taxa Indicativa (%) |
|------------|---------------------|
| ago./2014  | 3,5410              |
| mai./2015  | 3,8496              |
| ago./2016  | 4,3800              |
| mai./2017  | 4,4539              |
| ago./2018  | 4,6489              |
| ago./2020  | 4,7804              |
| ago./2022  | 4,9200              |
| mar./2023  | 4,9701              |
| ago./2024  | 5,0308              |
| ago./2030  | 5,1400              |
| mai./2035  | 5,1803              |
| ago./2040  | 5,2201              |
| mai./2045  | 5,3000              |
| ago./2050  | 5,3299              |

## Brasil: Ações

Depois de um mês de junho muito negativo, assim como a maioria os títulos de renda fixa, a bolsa de valores apresentou melhora em seu desempenho de julho. Tivemos uma redução de volatilidade e um mercado mais confiante numa recuperação, ainda que gradativa, das ações brasileiras. Nosso mercado está muito descontado em relação aos pares internacionais, apresentando papéis com preço atrativo àqueles que objetivam o médio/longo prazo. O cenário ainda pode trazer volatilidade novamente, pois importantes medidas monetárias poderão ser anunciadas nos EUA. Isso influenciaria diretamente o fluxo de investimentos no país, porém, seria uma medida de prévio aviso de que os indicadores por lá estão mais consistentes. O primeiro efeito negativo pode se tornar favorável no médio prazo. À medida que os EUA forem se confirmando em recuperação de sua economia e, desde que alguns pontos estruturais no Brasil sejam realizados - como controle inflacionário e cenário político ameno - acreditamos num bom momento de entrar em ações. Reforçando, sempre, nossa estratégia de preservação de capital e ganhos em médio prazo, pois oscilações serão vigentes, mas com baixo preço em nossos modelos de avaliação. Cada vez mais vemos atrativa a relação risco-retorno na bolsa e, no momento que o fluxo retomar, poderemos uma confirmação de tendência de alta. Esperamos o Ibovespa fechando o ano em 52.400 pontos, o que traz um potencial de valorização de 7.90% (base = 30/07) até o final do ano.



### Importante:

- LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR
- Esta apresentação contém informações confidenciais destinadas a indivíduo e propósito específicos, sendo protegida por lei. Caso você não seja a pessoa a quem foi dirigida a mensagem, deve apagá-la.
- É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes nesta mensagem.
- As informações contidas nessa mensagem e em seus anexos são de responsabilidade de seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte da AMX Capital.
- O investimento em valores mobiliários é um investimento de risco e rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Na realização de operações com derivativos existe a possibilidade de perdas superiores aos valores investidos, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais.
- Para informações e dúvidas, favor entrar em contato.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

### Fale Conosco

Av. Martin Luther, 111 – 6º andar  
Sala 608  
Victor Konder – Blumenau – SC  
CEP: 89012-010  
Fone: (47) 3232-2290  
contato@amxcapital.com.br

**Informações:**

A AMX ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS LTDA (“AMX Capital – Gestão de Investimentos”) é uma gestora de fundos de investimento e consultoria de valores mobiliários com funcionamento autorizado pela Comissão de Valores Mobiliário (CVM) e aderente aos códigos de regulação de fundos da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais).

A área de consultoria de valores mobiliários é segregada da área de gestão de fundos, sendo e atuando de forma independente. A área de consultoria de valores mobiliários não fará a recomendação de nenhum fundo de investimento gerido pela própria AMX ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS, sendo o processo decisório de investimentos facultado ao conselho gestor dos institutos de previdência.

Através do Ato Declaratório de nº 12.519, de 20 de agosto de 2012, o Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21/07/93, autoriza a AMX ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS LTDA, C.N.P.J. nº 13.333.516, a prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos no artigo 27 da lei nº 6.385/76, de 07 de dezembro de 1976.

Através do Ato Declaratório nº 12.350, de 25 de maio de 2012, o Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 158, de 21/07/93, autoriza o Sr. MARCELO WEBER (registrado na CVM sob nº 761-7), C.P.F. nº 036.747.839-08, a prestar os serviços de Consultor de Valores Mobiliários, previstos no artigo 27 da lei nº 6.385/76, de 07 de dezembro de 1976.

A AMX ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS LTDA está registrada no Conselho Regional de Economia da 7ª Região/SC sob o nº 157, desde 12/jul/2012, tendo como economista responsável MARCELO WEBER, registrado no CORECON-SC (Conselho Regional de Economia do Estado de Santa Catarina)



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

**Fale Conosco**

Av. Martin Luther, 111 – 6º andar  
Sala 608  
Victor Konder – Blumenau – SC  
CEP: 89012-010  
Fone: (47) 3232-2290  
[contato@amxccapital.com.br](mailto:contato@amxccapital.com.br)

