

FAZPREV

[RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO]

Fevereiro - 2014



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



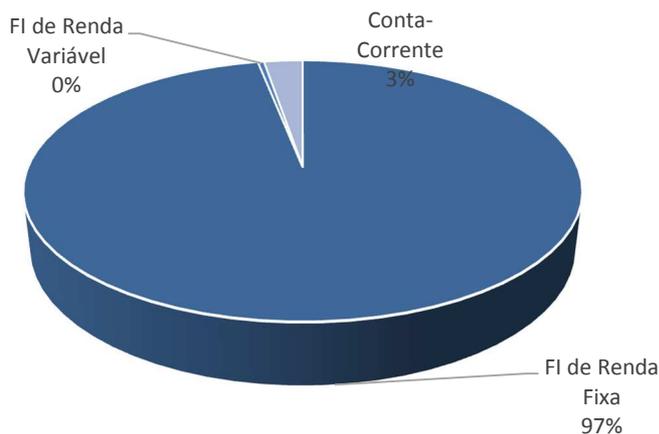
FAZPREV

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

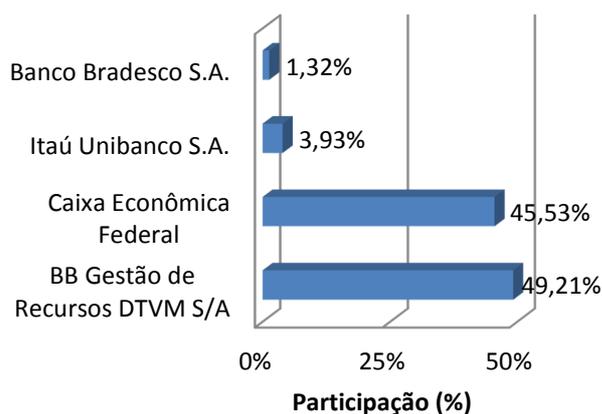
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - COMPOSIÇÃO

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	janeiro-14	fevereiro-14	%
FI de Renda Fixa	55.450.130,30	56.992.597,21	2,78%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	6.539.327,98	↓ 6.484.112,24	-0,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.335.844,56	4.429.093,07	2,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	10.486.152,37	10.945.849,72	4,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	8.870.367,98	9.252.910,91	4,31%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	6.381.173,09	6.631.826,05	3,93%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.389.017,14	↓ 2.363.219,05	-1,08%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.376.440,42	5.516.413,47	2,60%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	2.163.951,39	2.186.377,78	1,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.072.426,82	1.103.809,31	2,93%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	2.228.281,55	2.251.841,82	1,06%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	749.447,11	757.447,11	1,07%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.857.699,89	5.069.696,68	4,36%
FI de Renda Variável	251.423,60	250.737,91	-0,27%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	251.423,60	250.737,91	-0,27%
Conta-Corrente	3.388,07	1.566.116,22	46124,44%
BANCO DO BRASIL	-	-	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.388,07	1.566.116,22	46124,44%
ITAÚ	-	-	
BRANDESCO	-	-	
TOTAL DA CARTEIRA	55.704.941,97	58.809.451,34	5,57%

Composição da Carteira por Segmento (%)



Composição da Carteira por Instituição (%)



LEGENDA:

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



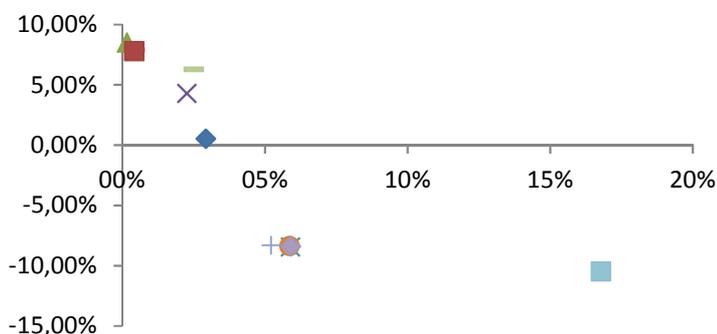
FAZPREV

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	%
FI de Renda Fixa								
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	111	141	0,2%	0,2%	0,2%	- 0,80	R\$ 1.568	0,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	121	131	2,3%	2,3%	2,3%	- 1,92	R\$ 14.674	0,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	123	129	5,9%	5,9%	5,9%	- 2,90	R\$ 94.560	0,9%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	122	130	5,9%	5,9%	5,9%	- 2,90	R\$ 79.558	0,9%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	118	134	5,2%	5,2%	5,2%	- 3,25	R\$ 50.709	0,8%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	119	133	0,4%	0,4%	0,4%	- 1,68	R\$ 1.553	0,1%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	124	128	2,9%	2,9%	2,9%	- 2,77	R\$ 23.674	0,4%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	117	135	0,4%	0,4%	0,4%	- 2,04	R\$ 1.353	0,1%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	122	130	2,5%	2,5%	2,5%	- 0,94	R\$ 4.068	0,4%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	118	134	0,4%	0,4%	0,4%	- 1,69	R\$ 1.379	0,1%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	119	133	0,4%	0,4%	0,4%	- 1,64	R\$ 456	0,1%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	119	133	5,9%	5,9%	5,9%	- 2,89	R\$ 43.861	0,9%
FI de Renda Variável								
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	117	135	16,8%	16,8%	16,8%	- 1,14	R\$ 6.168,73	2,5%

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 2014
- Aplicações Novos Fundos em 2014

**FAZPREV**

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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	janeiro-14	fevereiro-14	março-14
FI de Renda Fixa	55.450.130,30	56.992.597,21	-
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	6.539.327,98	6.484.112,24	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.335.844,56	4.429.093,07	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	10.486.152,37	10.945.849,72	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	8.870.367,98	9.252.910,91	-
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	6.381.173,09	6.631.826,05	-
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.389.017,14	2.363.219,05	-
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.376.440,42	5.516.413,47	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	2.163.951,39	2.186.377,78	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.072.426,82	1.103.809,31	-
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	2.228.281,55	2.251.841,82	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	749.447,11	757.447,11	-
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.857.699,89	5.069.696,68	-
FI de Renda Variável	251.423,60	250.737,91	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	251.423,60	250.737,91	-
Conta-Corrente	3.388,07	1.566.116,22	-
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.388,07	1.566.116,22	-
TOTAL DA CARTEIRA	55.704.941,97	58.809.451,34	-

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	abril-14	maio-14	junho-14
FI de Renda Fixa	-	-	-
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	-	-	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
FI de Renda Variável	-	-	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	-	-	-
Conta-Corrente	-	-	-
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	-	-	-

**FAZPREV**

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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	julho-14	agosto-14	setembro-14
FI de Renda Fixa	-	-	-
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	-	-	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
FI de Renda Variável	-	-	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	-	-	-
Conta-Corrente	-	-	-
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	-	-	-

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	outubro-14	novembro-14	dezembro-14
FI de Renda Fixa	-	-	-
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	-	-	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
FI de Renda Variável	-	-	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	-	-	-
Conta-Corrente	-	-	-
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	-	-	-



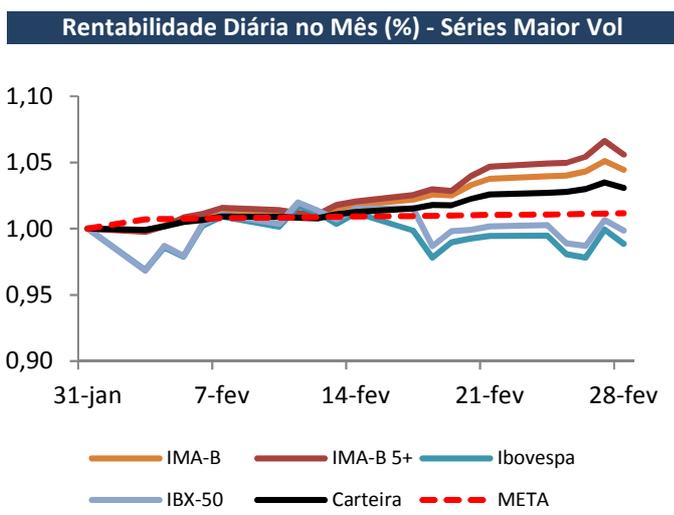
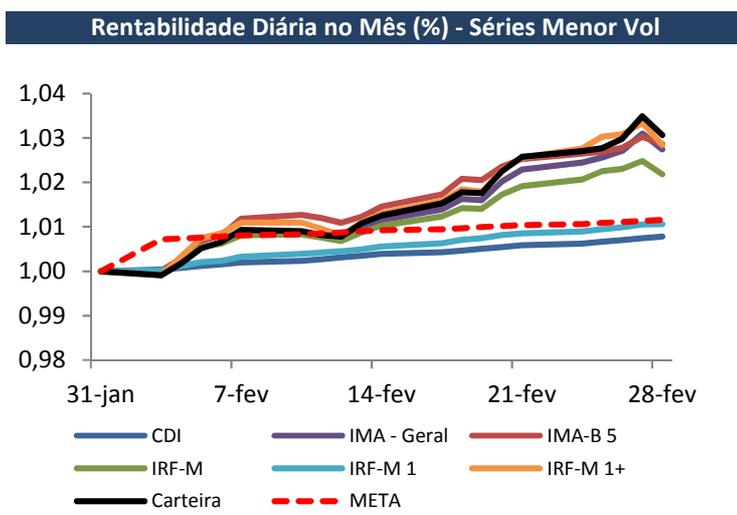
FAZPREV

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		
		fev	2014	12 m	fev	2014	12 m
FI de Renda Fixa							
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,91%	1,67%	8,51%	187%	172%	142%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	2,15%	1,92%	4,30%	442%	197%	72%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	4,38%	1,68%	-8,45%	901%	172%	-141%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	4,31%	1,69%	-8,38%	886%	173%	-140%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	3,93%	1,63%	-8,32%	807%	167%	-139%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	1,07%	1,43%	7,89%	219%	146%	132%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	2,60%	1,78%	0,54%	535%	182%	9%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	1,04%	1,41%	7,79%	213%	145%	130%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKA	2,93%	1,99%	6,27%	601%	204%	105%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	1,06%	1,46%	7,94%	217%	150%	132%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	1,05%	1,46%	7,97%	216%	150%	133%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	4,36%	1,73%	-8,40%	897%	177%	-140%
FI de Renda Variável							
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBRX	-0,27%	-8,39%	-10,48%	-56%	-860%	-175%

PRINCIPAIS INDICADORES	Rentabilidade			% da Meta		
	fev	2014	12 m	fev	2014	12 m
CDI (CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO)	0,78%	1,63%	8,65%	66%	73%	72%
IMA - GERAL (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - GERAL)	2,74%	1,84%	0,30%	232%	82%	3%
IMA-B (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B)	4,44%	1,78%	-8,11%	376%	80%	-67%
IMA-B 5 (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5)	2,87%	2,05%	5,18%	243%	92%	43%
IMA-B 5+ (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5+)	5,59%	1,56%	-15,48%	474%	70%	-129%
IRF-M (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO)	2,18%	2,00%	4,61%	185%	90%	38%
IRF-M 1 (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1)	1,06%	1,46%	8,13%	90%	65%	68%
IRF-M 1+ (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1+)	2,85%	2,31%	3,01%	241%	104%	25%
IBOVESPA (ÍNDICE DA BOLSA DE SÃO PAULO)	-1,14%	-8,57%	-17,99%	-97%	-384%	-150%
IBX-50 (ÍNDICE BRASIL 50)	-0,14%	-8,33%	-8,34%	-12%	-373%	-69%



LEGENDA:
 ⊗ Resgates Efetuados em 2014
 • Aplicações Novos Fundos em 2014



FAZPREV

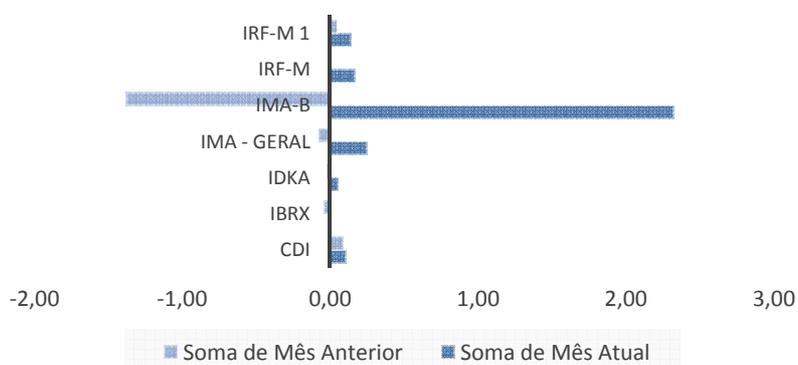
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

PARTICIPAÇÃO DOS FUNDOS NA RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Últimos 6 meses		Rentabilidade Diária x Peso Diário					
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Indexador	fev	jan	dez	nov	out	set
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,10	0,09	0,09	0,07	0,08	0,08
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0,17	- 0,02	0,07	- 0,04	0,06	0,12
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	0,82	- 0,49	0,25	- 0,73	0,18	0,07
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	0,68	- 0,41	0,21	- 0,63	0,16	0,05
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	0,38	- 0,22	0,12	- 0,35	0,08	0,03
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	0,44	- 0,26	0,15	- 0,42	0,11	0,02
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	0,04	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	0,25	- 0,08	0,09	- 0,12	0,08	0,09
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	0,04	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKa	0,06	- 0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	0,04	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	0,01	0,00	0,00			
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	- 0,00	- 0,04	- 0,02	- 0,01	0,03	0,02

Últimos 6 meses		Peso Fechamento Carteira					
FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Indexador	fev	jan	dez	nov	out	set
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	11,33%	11,74%	11,45%	11,10%	10,71%	10,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	7,74%	7,78%	7,78%	7,99%	7,95%	8,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	19,12%	18,83%	19,26%	19,70%	20,24%	20,48%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	16,16%	15,92%	16,28%	16,65%	17,12%	17,31%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	8,86%	8,72%	8,92%	9,12%	9,37%	9,49%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	11,59%	11,46%	11,68%	11,95%	12,25%	12,41%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	4,13%	4,29%	3,91%	3,45%	3,38%	2,93%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	9,64%	9,65%	9,70%	9,95%	9,97%	10,11%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	3,82%	3,88%	3,86%	3,60%	3,35%	3,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKa	1,93%	1,93%	1,94%	1,98%	1,95%	1,99%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	3,93%	4,00%	3,70%	3,44%	3,18%	2,85%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	1,32%	1,35%	1,05%	0,56%	0,00%	0,00%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	0,44%	0,45%	0,49%	0,52%	0,53%	0,51%

Contribuição Rentabilidade por Indexador - fev/14 contra jan/14



LEGENDA:

- ⊗ Resgates Efetuados em 2014
- Aplicações Novos Fundos em 2014



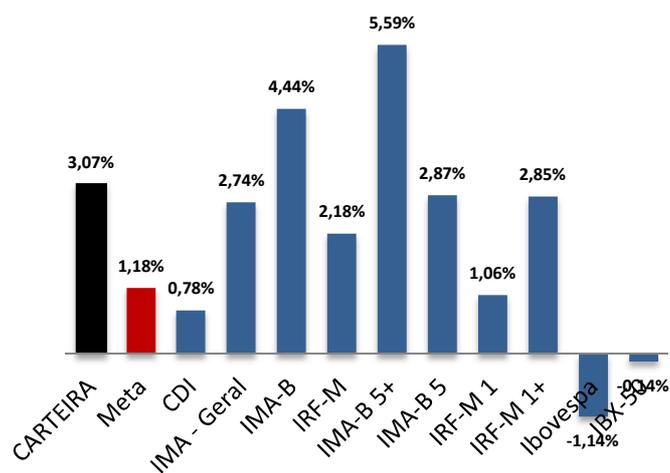
FAZPREV

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

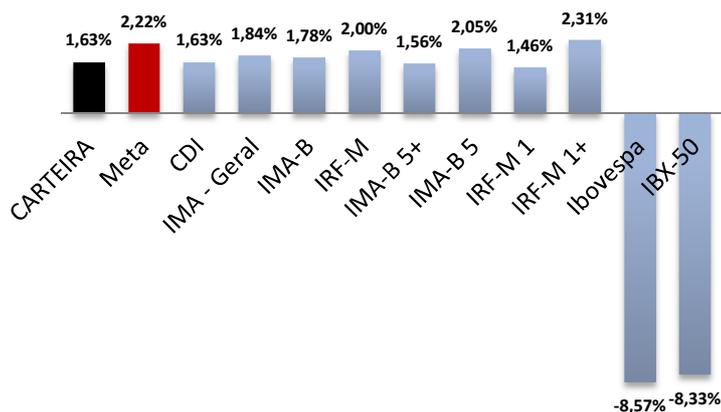
RENTABILIDADE DA CARTEIRA CONSOLIDADA

PERÍODO	Carteira	Meta	CDI	IMA Geral	IMA-B	% Meta	% CDI	% IMA Gera	% IMA-B
janeiro-14	-1,39%	1,04%	0,84%	-0,88%	-2,55%	-133,89%	-166,09%	158,33%	54,56%
fevereiro-14	3,07%	1,18%	0,78%	2,74%	4,44%	259,91%	392,48%	111,91%	69,10%
março-14									
abril-14									
maio-14									
junho-14									
julho-14									
agosto-14									
setembro-14									
outubro-14									
novembro-14									
dezembro-14									
2014 (acumulado)	1,63%	2,22%	1,63%	1,84%	1,78%				

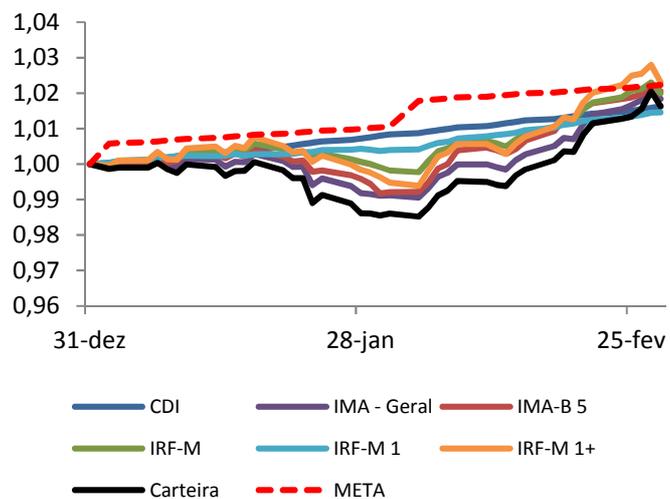
Carteira x Indicadores (fev/14)



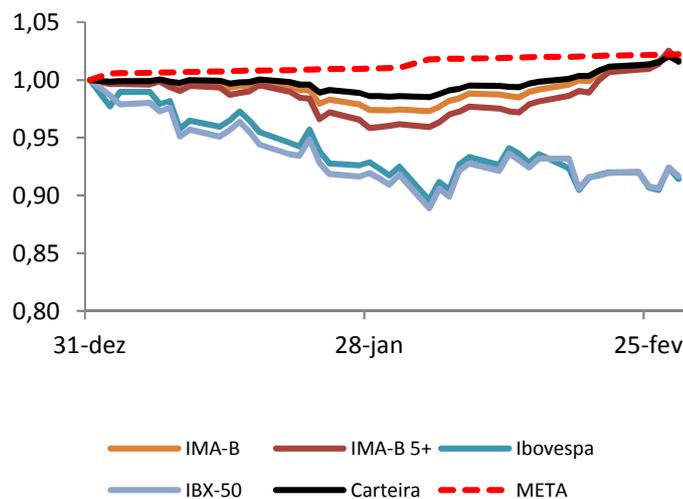
Carteira x Indicadores (2014)



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Menor Vol



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Maior Vol





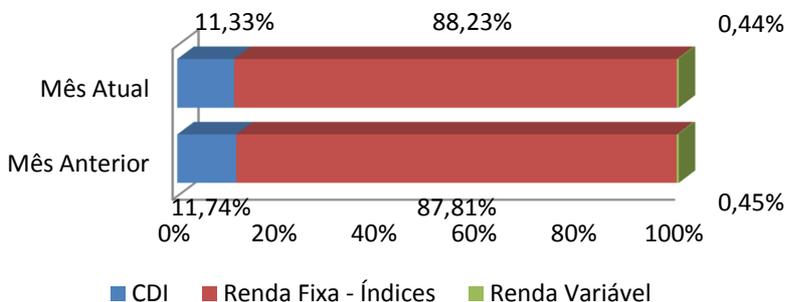
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

ÍNDICES	jan/14	fev/14
CDI	11,74%	11,33%
IRF-M	21,30%	20,94%
IRF-M	7,78%	7,74%
IRF-M 1	13,52%	13,20%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	54,93%	55,73%
IMA-B	54,93%	55,73%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
IMA - Geral	9,65%	9,64%
IDkA	1,93%	1,93%
Outros RF	0,00%	0,00%
RV	0,45%	0,44%
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,45%	0,44%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

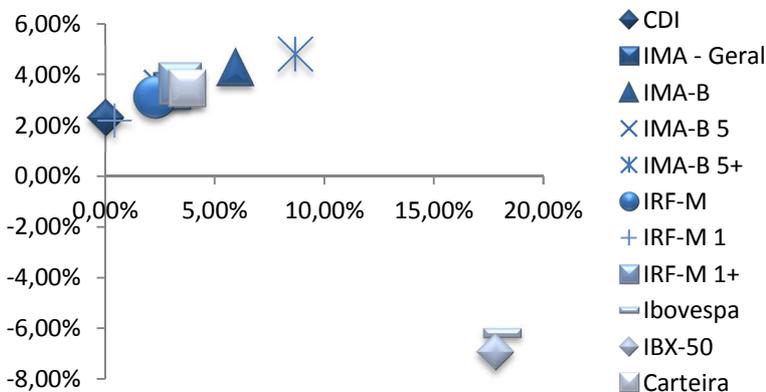
Conceitos

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)



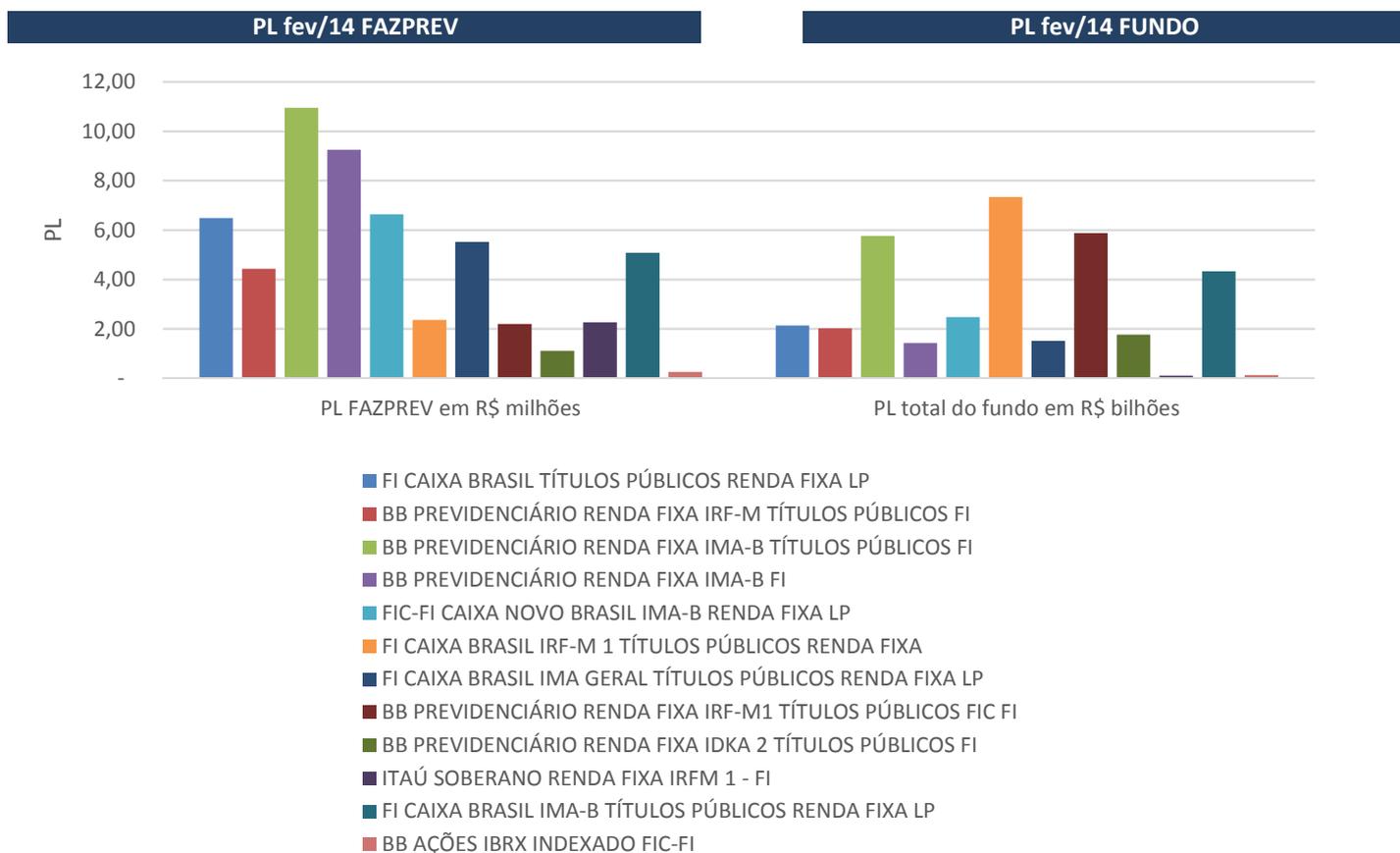


FAZPREV

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 fev/14	PL Fundo	%	
FI de Renda Fixa					
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, IV	6.484.112,24	2.126.076.621,16	0,30%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	4.429.093,07	2.009.857.158,58	0,22%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	10.945.849,72	5.752.127.481,03	0,19%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	7º, III	9.252.910,91	1.420.651.358,48	0,65%	Sim
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7º, III	6.631.826,05	2.465.270.502,23	0,27%	Sim
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7º, I, b	2.363.219,05	7.327.346.053,08	0,03%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, I, b	5.516.413,47	1.505.209.180,85	0,37%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	7º, I, b	2.186.377,78	5.873.889.754,10	0,04%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	1.103.809,31	1.763.555.573,57	0,06%	Sim
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	7º, I, b	2.251.841,82	101.302.088,98	2,22%	Sim
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	7º, I, b	757.447,11	319.300.721,28	0,24%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, I, b	5.069.696,68	4.320.189.107,94	0,12%	Sim
FI de Renda Variável					
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	8º, II	250.737,91	124.415.362,92	0,20%	Sim



LEGENDA:

- ⊗ Resgates Efetuados em 2014
- Aplicações Novos Fundos em 2014

**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°	Fundos de Investimento de Renda Fixa e Títulos Públicos	100%	100%	56.992.597,21	99,56%	Enquadrado
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%	34.623.748,01	60,49%	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%	15.884.736,96	27,75%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados / Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	6.484.112,24	11,33%	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°	Fundos de Investimento	30%	30%	250.737,91	0,44%	Enquadrado
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%	250.737,91	0,44%	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°	Imóveis Vinculados ao RPPS / Imóveis vinculados por lei ao RPPS	100%	100%	-	0	Enquadrado
-	Disponibilidade de Caixa - Conta Corrente / Informar os saldos em Contas Correntes	100%	100%	-	0	-

TOTAL DA CARTEIRA**57.243.335,12 100,0%**

Comentários:

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



FAZPREV

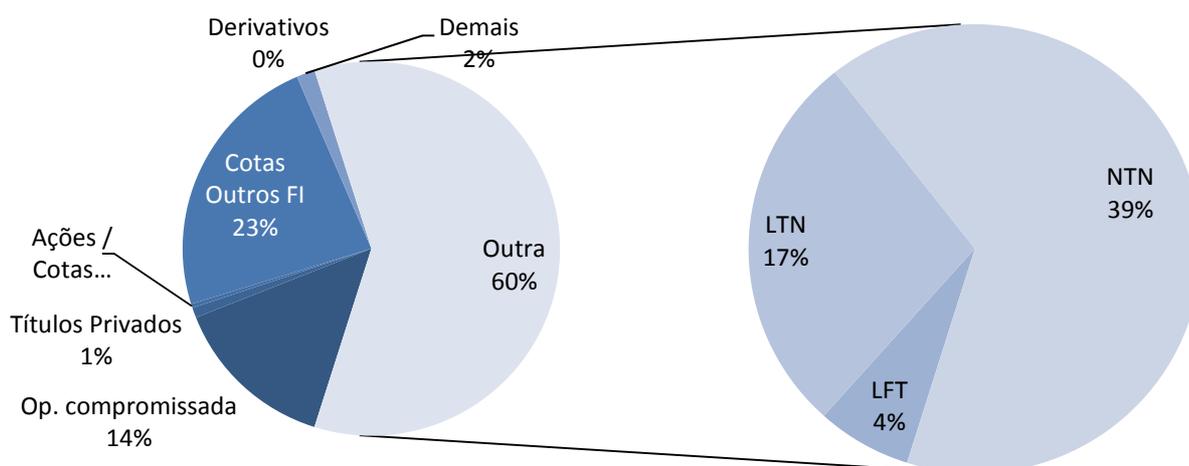
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

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	1.392,73	715,67	0,00	0,00	0,00	1,65	16,26	0,00	-37,60	2.088,71
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.795,10	185,12	0,00	0,00	0,00	0,00	30,33	0,00	-39,30	1.971,26
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5.704,14	48,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-82,04	5.670,21
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B FI	1.257,14	11,78	303,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-172,97	1.399,48
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	0,00	2.465,33	0,00	0,00	0,00	-35,64	2.429,70
FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.239,71	80,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-66,61	4.253,78
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	3.960,42	3.331,84	0,00	0,00	0,00	0,00	37,12	0,00	-100,36	7.229,02
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	842,52	633,79	0,00	0,00	0,00	0,00	31,19	0,00	-29,21	1.478,29
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	0,00	0,00	0,00	5.873,93	0,00	0,00	0,00	-77,67	5.796,25
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	99,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,86	0,01	-3,54	97,79
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	282,16	35,90	0,00	0,00	0,00	0,12	1,28	0,00	-13,73	305,72
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.753,72	9,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-35,18	1.728,41
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	0,00	0,00	0,00	124,45	0,00	0,00	0,00	0,00	12,01	136,46
TOTAL	21.327,10	5.052,74	303,53	124,45	8.339,26	1,77	118,05	0,02	-681,84	34.585,09

Distribuição da Carteira



LEGENDA:

- ⊗ Resgates Efetuados em 2014
- Aplicações Novos Fundos em 2014

**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

Títulos Públicos	1.392.726.603,14	66,68%
LFT	785.617.344,27	
LTN	562.018.726,89	
NTN	45.090.531,98	
Operação compromissada	715.669.865,16	34,26%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	1.650.310,82	0,08%
Outros	2.368,21	0,00%
Caixa	300,54	0,00%
Valores a pagar/receber	-21.343.497,33	-1,02%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.088.705.950,54	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.111.384/0001-69

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	1.795.101.884,28	91,06%
LFT	57.819.516,41	
LTN	1.308.353.450,15	
NTN	428.928.917,72	
Operação compromissada	185.122.741,42	9,39%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	9,33	0,00%
Caixa	1.790,58	0,00%
Valores a pagar/receber	-8.969.243,27	-0,46%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.971.257.182,34	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.442.078/0001-05

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	5.704.142.218,51	100,60%
LFT	4.104.383,32	
LTN	0,00	
NTN	5.700.037.835,19	
Operação compromissada	48.096.866,78	0,85%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	2.797,07	0,00%
Valores a pagar/receber	-82.031.382,18	-1,45%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.670.210.500,18	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.861.554/0001-22

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI

Títulos Públicos	1.257.137.903,58	89,83%
LFT	2.013.241,97	
LTN	0,00	
NTN	1.255.124.661,61	
Operação compromissada	11.779.797,20	0,84%
Títulos Privados	116.957.174,17	8,36%
CDB	0,00	
Debêntures	116.957.174,17	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	4.852,24	0,00%
Valores a pagar/receber	13.602.427,97	0,97%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.399.482.155,16	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 10.646.895/0001-90

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

Títulos Públicos	0,00	0,00%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	0,00	
Operação compromissada	0,00	0,00%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	2.465.332.330,16	101,47%
Fundos Renda Fixa	2.465.332.330,16	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	711,30	0,00%
Caixa	0,00	0,00%
Valores a pagar/receber	-35.633.427,67	-1,47%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.429.699.613,79	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 10.740.658/0001-93

FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

Títulos Públicos	4.239.706.111,70	99,67%
LFT	10.655.173,91	
LTN	0,00	
NTN	4.229.050.937,79	
Operação compromissada	80.671.144,54	1,90%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	2.074,37	0,00%
Valores a pagar/receber	-66.601.410,80	-1,57%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.253.777.919,81	100,00%

**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

Títulos Públicos	3.960.421.347,74	54,79%
LFT	6.238.289,54	
LTN	3.954.183.058,20	
NTN	0,00	
Operação compromissada	3.331.842.712,42	46,09%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	1.050,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	891,55	0,00%
Valores a pagar/receber	-63.244.137,26	-0,87%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.229.021.864,45	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 11.061.217/0001-28

FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

Títulos Públicos	842.518.447,96	56,99%
LFT	284.736.665,84	
LTN	0,00	
NTN	557.781.782,12	
Operação compromissada	633.792.550,21	42,87%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	1.410,36	0,00%
Valores a pagar/receber	1.979.093,40	0,13%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.478.291.501,93	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 11.328.882/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI

Títulos Públicos	0,00	0,00%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	0,00	
Operação compromissada	0,00	0,00%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	5.873.926.639,13	101,34%
Fundos Renda Fixa	5.873.926.639,13	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	193,54	0,00%
Caixa	3,10	0,00%
Valores a pagar/receber	-77.674.022,82	-1,34%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.796.252.812,95	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 13.322.205/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	1.753.718.885,67	101,46%
LFT	3.852.722,00	
LTN	0,00	
NTN	1.749.866.163,67	
Operação compromissada	9.869.884,33	0,57%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	877,36	0,00%
Valores a pagar/receber	-35.177.951,28	-2,04%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.728.411.696,08	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Variável

CNPJ: 30.847.180/0001-02

BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI

Títulos Públicos	0,00	0,00%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	0,00	
Operação compromissada	0,00	0,00%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	124.445.469,25	91,20%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	124.445.469,25	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	6,97	0,00%
Valores a pagar/receber	12.014.861,70	8,80%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	136.460.337,92	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 08.703.063/0001-16

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI

Títulos Públicos	99.471.603,61	101,72%
LFT	36.934.150,66	
LTN	62.537.452,95	
NTN	0,00	
Operação compromissada	0,00	0,00%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	32.200,41	0,03%
Caixa	5.841,45	0,01%
Valores a pagar/receber	-1.717.912,77	-1,76%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	97.791.732,70	100,00%



FAZPREV

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

CONSOLIDAÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTO

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 11.484.558/0001-06

BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

Títulos Públicos	282.157.123,81	92,29%
LFT	250.288.950,19	
LTN	31.868.173,62	
NTN	0,00	
Operação compromissada	35.898.671,72	11,74%
Títulos Privados	0,00	0,00%
CDB	0,00	
Debêntures	0,00	
Cotas de Fundos	0,00	0,00%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	120.813,40	0,04%
Outros	97.856,93	0,03%
Caixa	2.000,00	0,00%
Valores a pagar/receber	-12.554.252,98	-4,11%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	305.722.212,88	100,00%



FAZPREV

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES - fev/14

Aplicações / Resgates	Resgates	Aplicações
03/02/2014	-R\$ 5.997,21	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	-R\$ 5.997,21	
07/02/2014	-R\$ 7.574,48	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	-R\$ 7.574,48	
13/02/2014	-R\$ 300,00	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	-R\$ 300,00	
17/02/2014	-R\$ 50.259,22	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	-R\$ 50.259,22	
18/02/2014		R\$ 25.129,61
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		R\$ 25.129,61
20/02/2014	-R\$ 12.036,62	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	-R\$ 12.036,62	
21/02/2014	-R\$ 114.388,32	
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-R\$ 114.388,32	

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Transação		Valor (R\$)
Aplicações	R\$	25.129,61
Resgates	-R\$	190.555,85
SALDO	-R\$	165.426,24

**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
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	CDI	Não Aplica	Não Aplica	2.839.256,48	2,283736	6.484.112,24
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.126.076.621,16	0,30%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.111.384/0001-69	IRF-M	Não Aplica	Não Aplica	1.561.519,62	2,836399246	4.429.093,07
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		2.009.857.158,58	0,22%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.442.078/0001-05	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.191.800,53	2,611252527	10.945.849,72
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		5.752.127.481,03	0,19%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	07.861.554/0001-22	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.009.164,97	2,307939675	9.252.910,91
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		1.420.651.358,48	0,65%	
FI-CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.217.546,44	1,572437	6.631.826,07
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.465.270.502,23	0,27%	
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	3.402.782,44	1,489868	5.069.696,67
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		4.320.189.107,94	0,12%	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	1.663.302,87	1,420799	2.363.219,05
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		7.327.346.053,08	0,03%	
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	11.061.217/0001-28	IMA - Geral	Não Aplica	Não Aplica	3.900.057,88	1,414444	5.516.413,46
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		1.505.209.180,85	0,37%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	1.465.667,36	1,491728	2.186.377,04
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		5.873.889.754,10	0,04%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	13.322.205/0001-35	IDKa	Não Aplica	Não Aplica	813.190,64	1,357380737	1.103.809,31
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		1.763.555.573,57	0,06%	



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
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	08.703.063/0001-16	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	122.004,30	18,45707	2.251.841,86
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Itaú Unibanco S.A.		60.701.190/0001 04		101.302.088,98	2,22%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	538.396,26	1,4066379	757.328,58
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Banco Bradesco S.A.		60.746.948/0001-12		319.300.721,28	0,24%	

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
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	30.847.180/0001-02	IBRX	Não Aplica	Não Aplica	49.480,11	5,067448	250.737,89
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		124.415.362,92	0,20%	

Conjuntura Econômica

Nesta edição

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

A percepção é que a atividade econômica dos EUA, conjugada à perspectiva de normalização gradual da sua política monetária, possa ser firmada este ano, apesar do mal desempenho observado recentemente devido às adversidades climáticas e o ajuste de estoques acumulados no final do ano passado naquele país.

A alta volatilidade observada nos mercados financeiros mundiais no início do ano teve arrefecimento nas últimas semanas. A percepção é que a atividade econômica dos EUA, conjugada à perspectiva de normalização gradual da sua política monetária, possa ser firmada este ano, apesar do mal desempenho observado recentemente devido às adversidades climáticas e o ajuste de estoques acumulados no final do ano passado naquele país. As empresas dos EUA continuam lucrativas e deverão acelerar os investimentos e as contratações nos próximos meses. A retomada dos investimentos pelas empresas, combinado a maior confiança pessoal e aceleração dos gastos das famílias, é elemento central para que a maior economia do mundo ganhe tração, contribuindo para impulsionar a economia mundial. Esse cenário é de fundamental importância para que outras economias importantes, como a Zona do Euro e China, por exemplo, possam diminuir as incertezas sobre as suas atividades. Na Europa, o risco de deflação parece vir aumentando, num contexto em que a ociosidade de recursos produtivos segue expressiva, o desemprego continua elevado e a renda real da população está estagnada. Já na China, alguns indicadores ruins divulgados nos últimos dias sugere que a segunda maior economia do mundo ainda passa por um processo de ajuste.

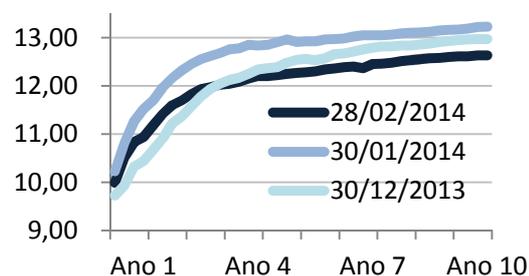
No Brasil, o anúncio da meta de superávit primário foi bem recebido pelo mercado financeiro em geral. Foi divulgado recentemente um superávit primário de R\$ 13 bilhões em janeiro/14, abaixo dos R\$ 26,3 bilhões obtidos no mesmo mês de 2013, mas compatível com a meta de R\$ 28 bilhões para o 1º quadrimestre do ano (compatível com 1,9% do PIB de superávit para 2014, também anunciado em fevereiro). Também o PIB do 4T13 divulgado recentemente superou as expectativas dos agentes, que preços de mercado superou em 1,9% o do mesmo trimestre de 2012 e avançou 0,7% sobre o 3º trimestre na série livre de influências sazonais. O comportamento fiscal e de atividade divulgados recentemente dão uma contribuição positiva às perspectivas para o país, que ainda se vê às voltas de um possível rebaixamento de sua classificação de risco internacional este ano. Fator que conjugado a um ano eleitoral e a retomada mais consistente das economias avançadas pode ainda trazer volatilidade aos preços dos ativos em curto prazo.

Brasil: Renda Fixa

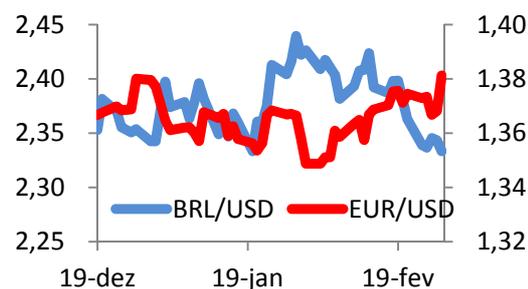
A melhora da percepção de risco e também o ajuste técnico favorável favoreceu a rentabilidade dos títulos públicos no mês de fevereiro, no qual tivemos altas na maior parte das classes pré-fixadas (IRF-M) e indexadas à inflação (IMA-B). Nas classes de indicadores detalhados, tivemos alta de 5,59% do IMA-B 5+, sendo este seguido de elevação de 4,44% do IMA-B, ambos em fevereiro. Nas classes pré-fixadas o IRF-M 1+ teve valorização de 2,85%, enquanto o seu par que abrange todas as maturidades, o IRF-M, obteve alta de 2,18%, também ambos no mês passado. Indexadores mais abrangentes como o IMA Geral tiveram elevação de 2,74% em fevereiro e o CDI com variação de +0,78% no mês passado. Foi anunciada na última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária do BC) a elevação de 0,25%p.p da Selic, passando de 10,50%a.a para 10,75%a.a. Ainda aguardamos mais duas elevações dos juros básicos da economia, no qual a Selic deve encerrar o ciclo com uma taxa de 11,25%. Esse valor não está muito distante da meta atuarial para nossos clientes institucionais, que hoje situa-se próximo de 12%a.a, considerando a inflação projetada pelo Relatório Focus do BC de 28/fev/14.

Assim como em nossa análise anterior, nossa perspectiva para alocação em renda fixa segue predominantemente em títulos ou classes com curta duração e indexados ao CDI. Com os atuais prêmios pode-se alocar em títulos pré-fixados com maturidade de médio prazo, ou aqueles indexados à inflação. Ambos os indicadores sintetizados pelo IMA-B e pelo IRF-M, porém com composição de até 20% da carteira de renda fixa. Ademais, acreditamos que é oportuno a busca de fundos que tenham como benchmark a variação do CDI, como os fundos multimercado com baixa volatilidade ou os FIDC (fundos de investimento em direito creditório), que possuem uma boa perspectiva de rentabilidade com a Selic nos atuais níveis. Apesar de os prêmios dos títulos longos estarem atrativos, ainda é oportuno lembrar que o BC deve continuar o ciclo de elevação da Selic, embora em menor magnitude, com altas de 25 bps. Além disso, temos a perspectiva de rebaixamento de *rating* soberano brasileiro, rebalanceamento das condições monetárias nos EUA e inflação ainda pressionada no Brasil, o que não torna o cenário totalmente confortável para maior exposição ao risco. É necessário ainda mais algum tempo para que possamos confirmar a reconfiguração desse cenário, e assim voltar a aplicar em títulos com maior maturidade com composição da carteira acima de 20%.

Curva Pré-Fixada

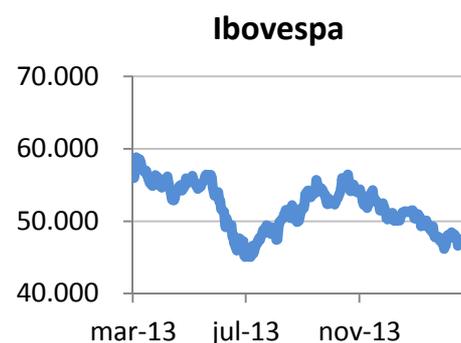


Câmbio



Brasil: Renda Variável

A bolsa brasileira voltou a registrar perdas em fevereiro, em função dos acontecimentos citados ao longo de nossa carta mensal. Atualmente vemos um cenário mais brando, porém, que ainda requer cuidados. Mas se temos fundamentos, porque a bolsa não decola? No mercado acionário existe uma defasagem entre o que "está sendo negociado" e o que "está acontecendo". Hoje, mesmo com uma recuperação sólida dos EUA, existe um temor de que a economia por lá possa se recuperar muito rápido, o que obrigaria o Federal Reserve a antecipar a elevação dos juros. Isso impactaria no fluxo de investimentos pelo mundo, especialmente nos países emergentes, onde se considera o risco sempre maior. Na China, onde mantemos uma forte relação comercial, a preocupação é oposta. Ultimamente o gigante asiático tem apresentado dados ruins de sua economia, ou pelo menos, piores que em outros momentos. Isso traz dúvidas quanto à continuidade da pujança chinesa em termos de crescimento sustentado. Até onde a China pode desacelerar e isso impactar nosso balanço de pagamentos? Isso são questões de difícil mensuração e que fazem parte de um ambiente de negócios caracterizado por "antecipar para maximizar lucro". Para março, porém, estamos mais otimistas e confiamos numa recuperação das ações. Mantemos nossa estratégia pautada em ações com fundamentos e que visam o médio/longo prazo. Tem muitas ações defasadas na bolsa e que, em algum momento, deverá trazer uma correção satisfatória.



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

