



FAZPREV

[RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO]

Junho - 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



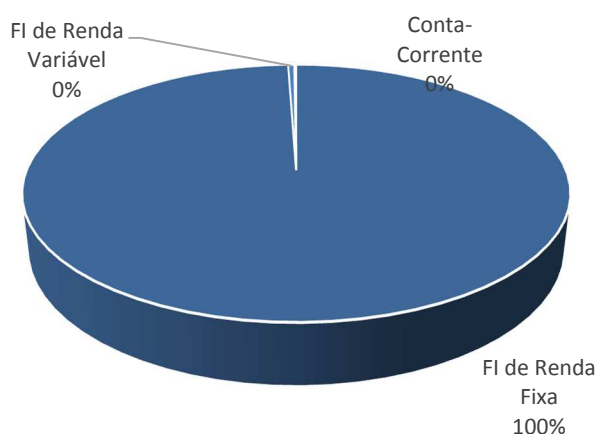
FAZPREV

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

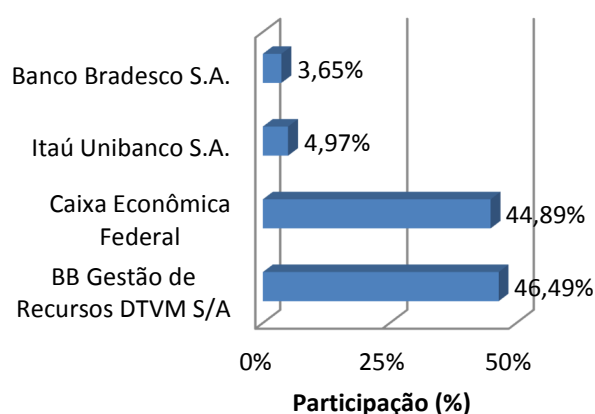
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - COMPOSIÇÃO

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	maio-14		junho-14	%
FI de Renda Fixa	63.163.753,35		64.151.044,91	1,56%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	-	•	1.504.326,46	
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7.330.969,12	↑	7.898.132,45	7,74%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.698.716,76	↑	2.731.238,86	1,21%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	2.631.043,78	↑	3.277.910,64	24,59%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	3.173.250,70		3.200.151,90	0,85%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.514.002,95	↑	2.352.407,78	55,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.142.667,96	↑	3.161.573,26	176,68%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.782.428,66		5.815.789,72	0,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.594.077,21	↑	5.137.609,10	11,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	11.760.956,12	↓	6.637.468,81	-43,56%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	9.959.953,78		9.957.741,00	-0,02%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.451.567,13		5.449.998,44	-0,03%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7.124.119,18	↓	7.026.696,49	-1,37%
FI de Renda Variável	271.085,34		279.917,93	3,26%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	271.085,34		279.917,93	3,26%
Conta-Corrente	65.773,17		84.624,77	28,66%
BANCO DO BRASIL	-		-	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	65.773,17		84.624,77	28,66%
ITAÚ	-		-	
BRADESCO	-		-	
TOTAL DA CARTEIRA	63.500.611,86		64.515.587,61	1,60%

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

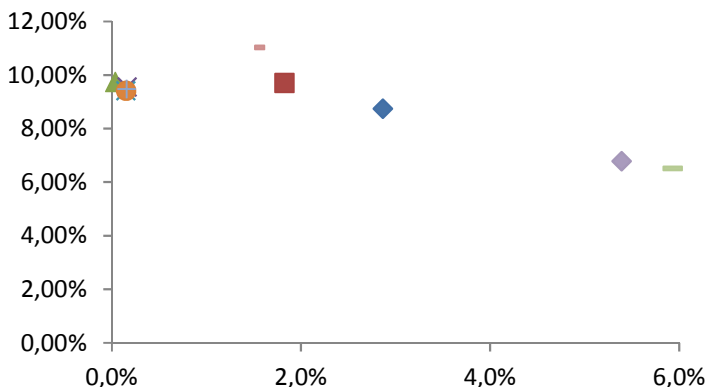
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RISCOS

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	% CDI		Volatilidade			Risco		
	Acima	Abaixo	3m	6m	12m	Sharpe	VaR	%
FI de Renda Fixa								
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	143	109	0,0%	0,0%	0,0%	1,64	R\$ 77	0,0%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	103	149	0,1%	0,1%	0,1%	- 0,80	R\$ 1.080	0,0%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	132	120	0,2%	0,2%	0,2%	- 0,74	R\$ 642	0,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	130	122	0,1%	0,1%	0,1%	- 1,77	R\$ 711	0,0%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	129	123	0,2%	0,2%	0,2%	- 1,74	R\$ 704	0,0%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	128	124	0,2%	0,2%	0,2%	- 1,29	R\$ 539	0,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	131	121	1,5%	1,5%	1,5%	0,89	R\$ 7.021	0,2%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	130	122	2,9%	2,9%	2,9%	- 0,33	R\$ 24.411	0,4%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	130	122	1,8%	1,8%	1,8%	0,01	R\$ 13.761	0,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	129	123	5,9%	5,9%	5,9%	- 0,53	R\$ 57.692	0,9%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	129	123	6,1%	6,1%	6,1%	- 0,52	R\$ 88.475	0,9%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	128	124	6,0%	6,0%	6,0%	- 0,54	R\$ 47.792	0,9%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	127	125	5,4%	5,4%	5,4%	- 0,54	R\$ 55.519	0,8%

FI de Renda Variável

BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	123	129	17,2%	17,2%	17,2%	0,04	R\$ 7.042,50	2,5%
-------------------------------	-----	-----	-------	-------	-------	------	--------------	------

Risco x Retorno (diariamente últimos 12 meses)



- ▲ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI
- × FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA
- ✱ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI
- ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI
- + BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ◆ FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- ◆ FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B 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	58.801.566,34
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	-	-	-
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	6.539.327,98	6.484.112,24	6.621.500,70
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.389.017,14	2.363.219,05	2.565.088,76
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	2.163.951,39	2.186.377,78	2.584.744,70
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	2.228.281,55	2.251.841,82	2.654.920,98
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	749.447,11	757.447,11	1.142.257,96
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.072.426,82	1.103.809,31	1.112.426,91
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.376.440,42	5.516.413,47	5.551.486,67
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.335.844,56	4.429.093,07	4.456.496,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	10.486.152,37	10.945.849,72	11.018.952,71
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	8.870.367,98	9.252.910,91	9.316.712,79
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.857.699,89	5.069.696,68	5.104.064,76
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	6.381.173,09	6.631.826,05	6.672.913,39
FI de Renda Variável	251.423,60	250.737,91	266.979,87
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	251.423,60	250.737,91	266.979,87
Conta-Corrente	3.388,07	1.566.116,22	129.283,30
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3.388,07	1.566.116,22	129.283,30
TOTAL DA CARTEIRA	55.704.941,97	58.809.451,34	59.197.829,51

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	abril-14	maio-14	junho-14
FI de Renda Fixa	60.709.058,22	63.163.753,35	64.151.044,91
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	-	-	1.504.326,46
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7.075.859,14	7.330.969,12	7.898.132,45
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.706.051,08	2.698.716,76	2.731.238,86
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	2.606.938,08	2.631.043,78	3.277.910,64
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	2.995.125,00	3.173.250,70	3.200.151,90
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.152.122,50	1.514.002,95	2.352.407,78
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.127.934,07	1.142.667,96	3.161.573,26
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.638.933,82	5.782.428,66	5.815.789,72
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.511.990,43	4.594.077,21	5.137.609,10
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	11.283.482,02	11.760.956,12	6.637.468,81
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	9.546.999,91	9.959.953,78	9.957.741,00
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.226.701,03	5.451.567,13	5.449.998,44
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	6.836.921,14	7.124.119,18	7.026.696,49
FI de Renda Variável	274.717,75	271.085,34	279.917,93
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	274.717,75	271.085,34	279.917,93
Conta-Corrente	5.966,17	65.773,17	84.624,77
BANCO DO BRASIL	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-
BRADESCO	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.966,17	65.773,17	84.624,77
TOTAL DA CARTEIRA	60.989.742,14	63.500.611,86	64.515.587,61

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

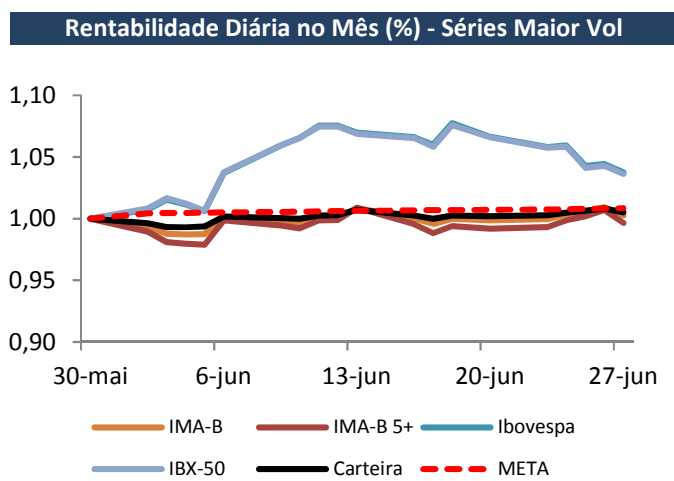
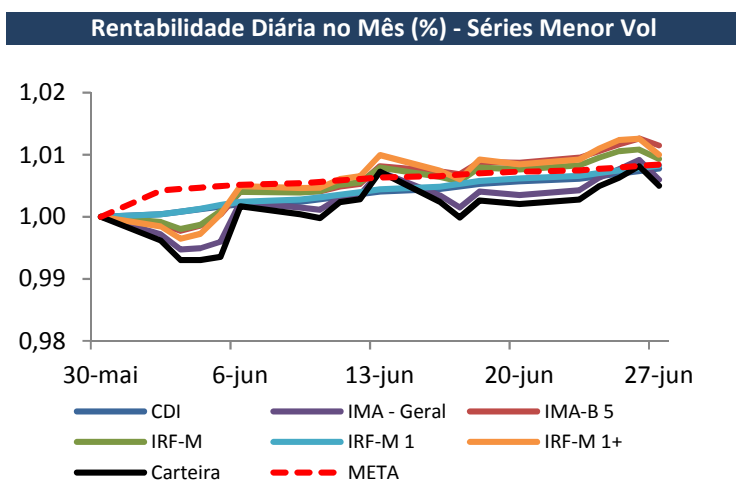
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Bench	Rentabilidade			% da Meta		
		jun	2014	12 m	jun	2014	12 m
FI de Renda Fixa							
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	0,82%	5,06%	9,73%	169%	171%	162%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,81%	4,99%	9,60%	166%	169%	160%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	0,85%	4,95%	9,56%	175%	168%	159%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	0,84%	4,88%	9,41%	173%	165%	157%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	0,85%	4,92%	9,41%	174%	166%	157%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	0,84%	4,94%	9,47%	173%	167%	158%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKa	1,29%	6,94%	11,02%	265%	235%	184%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	0,58%	7,30%	8,74%	119%	247%	146%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0,93%	6,70%	9,69%	191%	227%	162%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	0,03%	9,28%	6,51%	6%	314%	108%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	-0,02%	9,44%	6,53%	-5%	319%	109%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	-0,03%	9,36%	6,47%	-6%	317%	108%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	0,23%	9,44%	6,78%	48%	319%	113%

FI de Renda Variável							
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	3,26%	2,27%	10,40%	669%	77%	173%

PRINCIPAIS INDICADORES	Rentabilidade			% da Meta		
	jun	2014	12 m	jun	2014	12 m
CDI (CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO)	0,82%	4,97%	9,68%	92%	73%	75%
IMA - GERAL (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - GERAL)	0,53%	7,40%	8,78%	59%	109%	68%
IMA-B (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B)	0,06%	9,52%	6,89%	7%	140%	53%
IMA-B 5 (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5)	1,11%	7,03%	10,60%	125%	103%	82%
IMA-B 5+ (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5+)	-0,64%	11,16%	4,37%	-72%	164%	34%
IRF-M (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO)	0,92%	6,83%	9,97%	103%	100%	77%
IRF-M 1 (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1)	0,87%	5,04%	9,76%	98%	74%	76%
IRF-M 1+ (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1+)	0,95%	7,83%	10,15%	107%	115%	79%
IBOVESPA (ÍNDICE DA BOLSA DE SÃO PAULO)	3,76%	3,22%	12,03%	424%	47%	93%
IBX-50 (ÍNDICE BRASIL 50)	3,67%	2,92%	12,86%	413%	43%	100%



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

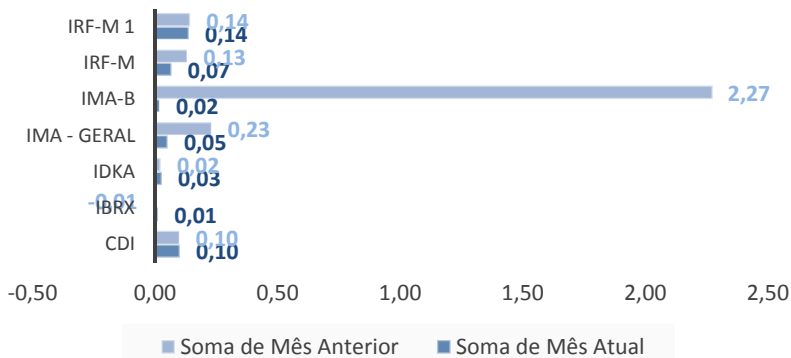
Últimos 6 meses

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Indexador	Rentabilidade Diária x Peso Diário					
		jun	mai	abr	mar	fev	jan
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	0,01					
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,10	0,10	0,09	0,08	0,10	0,09
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04	0,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04	0,01
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	0,04	0,05	0,04	0,03	0,04	0,02
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKa	0,03	0,02	0,03	0,01	0,06	-0,02
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	0,05	0,23	0,15	0,06	0,25	-0,08
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0,07	0,13	0,09	0,05	0,17	-0,02
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	-0,00	0,77	0,44	0,12	0,82	-0,49
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	-0,00	0,67	0,39	0,11	0,68	-0,41
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	-0,00	0,36	0,21	0,06	0,38	-0,22
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	0,03	0,46	0,28	0,07	0,44	-0,26
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	0,01	-0,01	0,01	0,03	-0,00	-0,04

Últimos 6 meses

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Indexador	Peso Fechamento Carteira					
		jun	mai	abr	mar	fev	jan
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	2,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	12,26%	11,56%	11,60%	11,21%	11,33%	11,74%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	4,24%	4,25%	4,44%	4,34%	4,13%	4,29%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	5,09%	4,15%	4,27%	4,38%	3,82%	3,88%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	4,97%	5,00%	4,91%	4,49%	3,93%	4,00%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	3,65%	2,39%	1,89%	1,93%	1,32%	1,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKa	4,91%	1,80%	1,85%	1,88%	1,93%	1,93%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	9,03%	9,12%	9,25%	9,40%	9,64%	9,65%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	7,97%	7,24%	7,40%	7,54%	7,74%	7,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	10,30%	18,54%	18,50%	18,65%	19,12%	18,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	15,45%	15,70%	15,65%	15,77%	16,16%	15,92%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	8,46%	8,59%	8,57%	8,64%	8,86%	8,72%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	10,91%	11,23%	11,21%	11,30%	11,59%	11,46%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	0,43%	0,43%	0,45%	0,45%	0,44%	0,45%

Contribuição Rentabilidade por Indexador - jun/14 contra mai/14



LEGENDA:

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



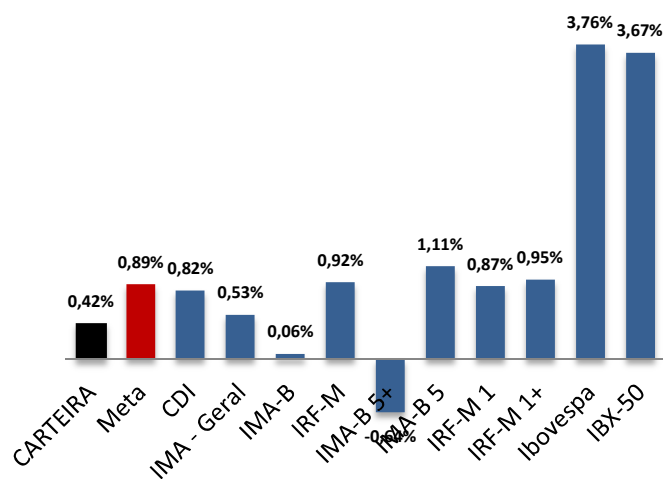
FAZPREV

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

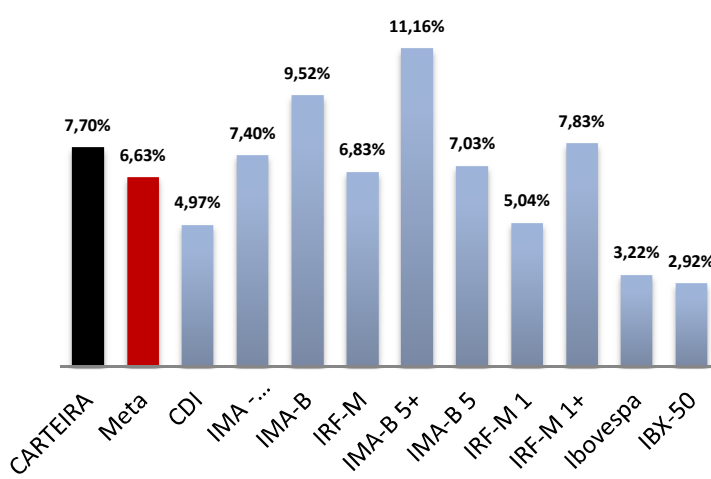
RENTABILIDADE DA CARTEIRA CONSOLIDADA

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%	-165,73%	158,33%	54,56%
fevereiro-14	3,07%	1,18%	0,78%	2,74%	4,44%	259,91%	391,90%	111,91%	69,10%
março-14	0,68%	1,41%	0,76%	0,69%	0,71%	48,52%	90,10%	99,39%	96,45%
abril-14	1,83%	1,16%	0,82%	1,63%	2,42%	157,43%	223,95%	111,83%	75,51%
maio-14	2,93%	0,95%	0,86%	2,52%	4,27%	308,61%	341,21%	116,34%	68,66%
junho-14	0,42%	0,89%	0,82%	0,53%	0,06%	47,32%	51,45%	79,73%	711,82%
julho-14									
agosto-14									
setembro-14									
outubro-14									
novembro-14									
dezembro-14									
2014 (acumulado)	7,70%	6,63%	4,97%	7,40%	9,52%				

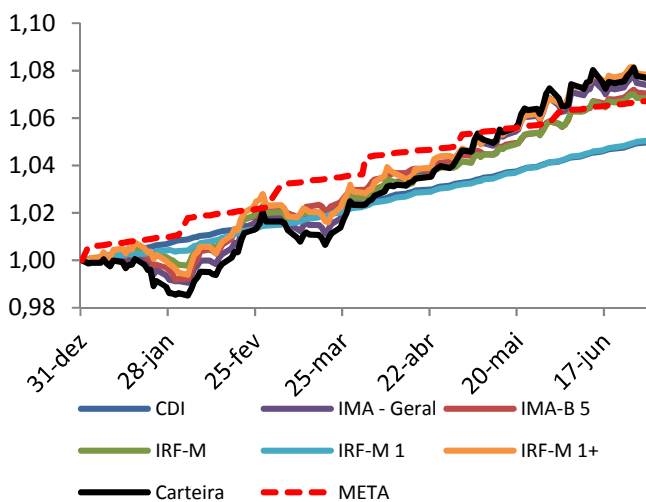
Carteira x Indicadores (jun/14)



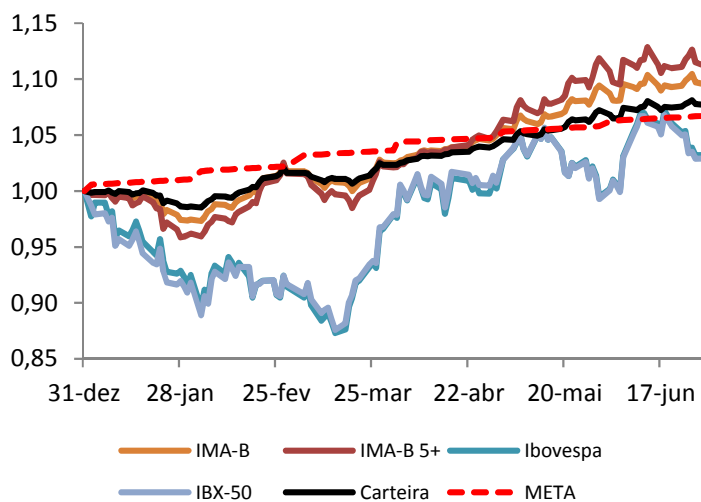
Carteira x Indicadores (2014)



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Menor Vol



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Maior Vol





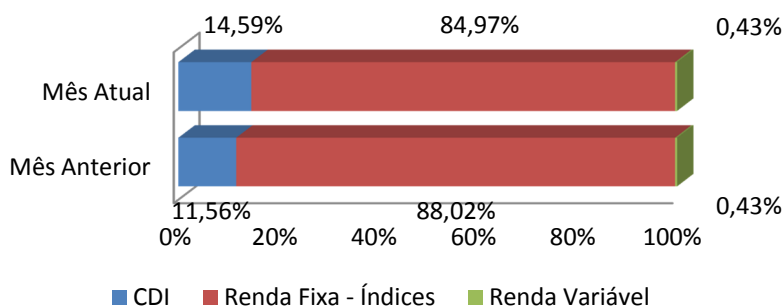
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

ÍNDICES	mai/14	jun/14
CDI	11,56%	14,59%
IRF-M	23,03%	25,92%
IRF-M	7,24%	7,97%
IRF-M 1	15,79%	17,94%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	54,07%	45,12%
IMA-B	54,07%	45,12%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
IMA - Geral	9,12%	9,03%
IDkA	1,80%	4,91%
Outros RF	0,00%	0,00%
RV	0,43%	0,43%
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,43%	0,43%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

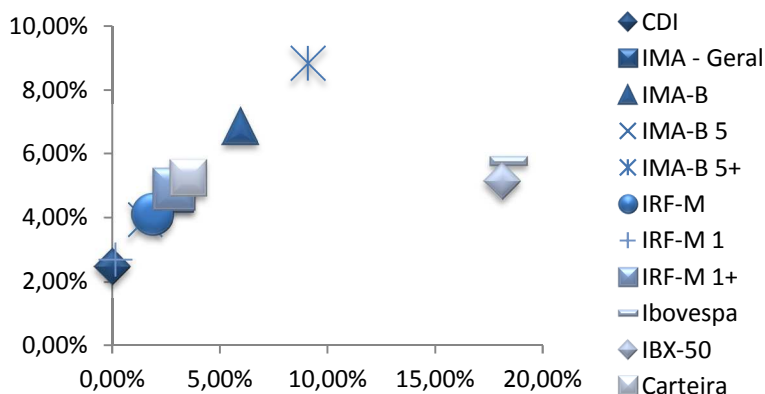
Conceitos

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)



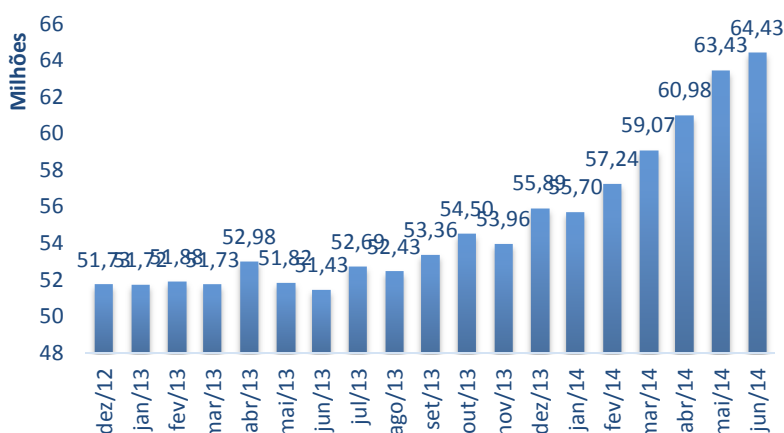
Relação Risco x Retorno da Carteira (em 3 meses)



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)





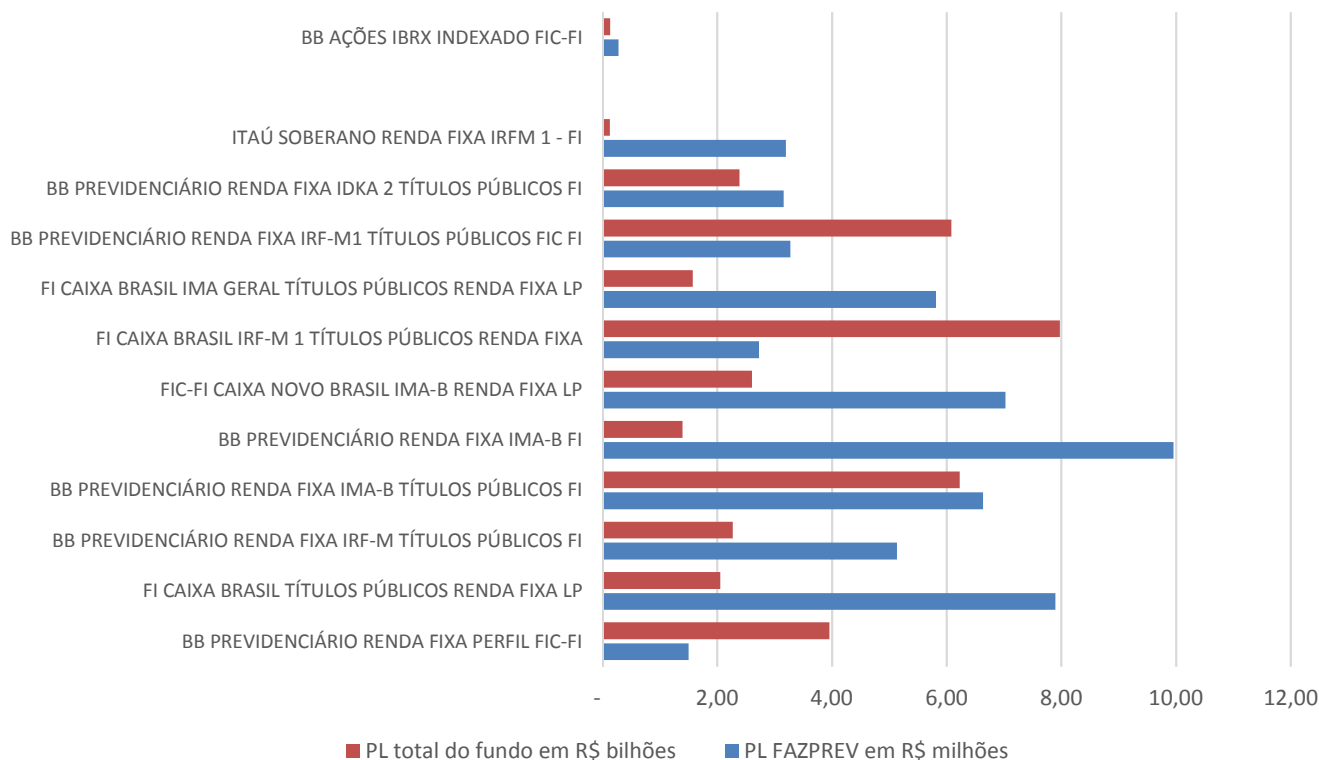
FAZPREV

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 jun/14	PL Fundo	%	
FI de Renda Fixa					
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	7º, IV	1.504.326,46	3.958.404.878,82	0,04%	Sim
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, IV	7.898.132,45	2.056.136.764,95	0,38%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	5.137.609,10	2.274.827.363,58	0,23%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	6.637.468,81	6.231.062.365,64	0,11%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	7º, III	9.957.741,00	1.397.797.704,29	0,71%	Sim
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7º, III	7.026.696,49	2.605.932.375,80	0,27%	Sim
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7º, I, b	2.731.238,86	7.974.476.346,20	0,03%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, I, b	5.815.789,72	1.577.563.498,81	0,37%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	7º, I, b	3.277.910,64	6.085.217.730,15	0,05%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	7º, I, b	3.161.573,26	2.392.176.222,42	0,13%	Sim
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	7º, I, b	3.200.151,90	131.127.291,24	2,44%	Sim
BRADERSCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	7º, I, b	2.352.407,78	367.637.575,72	0,64%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7º, I, b	5.449.998,44	4.591.329.559,19	0,12%	Sim
FI de Renda Variável					
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	8º, II	279.917,93	133.163.019,51	0,21%	Sim

PL jun/14 FAZPREV - PL jun/14 FUNDO



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%	64.151.044,91	99,57%	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%	37.764.148,51	58,61%	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%	16.984.437,49	26,36%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados / Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	9.402.458,91	14,59%	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%	279.917,93	0,43%	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%	279.917,93	0,43%	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**64.430.962,84 100,0%**

Comentários:

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



FAZPREV

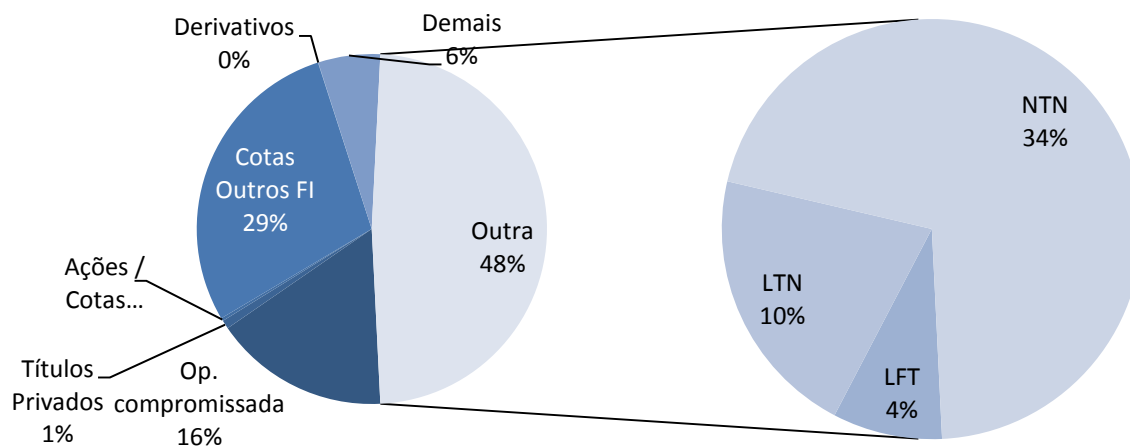
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

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
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	0,00	0,00	0,00	0,00	3.958,45	0,00	0,00	0,00	-153,62	3.804,82
FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	1.871,31	164,87	0,00	0,00	0,00	0,21	19,94	0,00	-108,45	1.947,89
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.486,36	752,89	0,00	0,00	0,00	0,00	36,11	0,00	-133,01	2.142,35
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	6.199,81	31,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-507,09	5.724,07
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B FI	1.210,50	12,93	348,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-301,18	1.271,04
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	0,00	2.606,00	0,00	0,00	0,00	-221,84	2.384,16
FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.380,55	211,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-383,09	4.208,48
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.760,54	5.147,72	0,00	0,00	0,00	0,16	66,46	0,00	-367,28	7.607,60
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	771,61	774,18	0,00	0,00	0,00	0,01	32,20	0,00	-106,53	1.471,48
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	0,00	0,00	0,00	6.085,26	0,00	0,00	0,00	-286,01	5.799,24
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	130,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,40	0,00	-7,76	123,40
BRANCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	330,03	34,17	0,00	0,00	0,00	0,01	3,51	0,00	-3,13	364,58
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	2.337,60	54,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-128,26	2.263,95
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	0,00	0,00	0,00	133,19	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,39	130,80
TOTAL	21.479,08	7.183,74	348,77	133,19	12.649,70	0,39	158,62	0,02	-2.709,65	39.243,87

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	1.871.313.384,74	96,07%
LFT	687.629.686,57	
LTN	1.135.553.061,97	
NTN	48.130.636,20	
Operação compromissada	164.874.067,61	8,46%
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	212.814,20	0,01%
Outros	171,22	0,00%
Caixa	2.408,03	0,00%
Valores a pagar/receber	-88.511.513,96	-4,54%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.947.891.331,84	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.111.384/0001-69

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	1.486.362.254,96	69,38%
LFT	50.792.410,72	
LTN	995.729.697,86	
NTN	439.840.146,38	
Operação compromissada	752.886.831,36	35,14%
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	169,84	0,00%
Caixa	1.575,93	0,00%
Valores a pagar/receber	-96.905.599,59	-4,52%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.142.345.232,50	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.442.078/0001-05

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	6.199.809.080,63	108,31%
LFT	1.479.577,47	
LTN	0,00	
NTN	6.198.329.503,16	
Operação compromissada	31.349.852,43	0,55%
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	917,00	0,00%
Valores a pagar/receber	-507.089.773,58	-8,86%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.724.070.076,48	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.861.554/0001-22

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI

Títulos Públicos	1.210.504.914,53	95,24%
LFT	575.735,16	
LTN	0,00	
NTN	1.209.929.179,37	
Operação compromissada	12.933.570,28	1,02%
Títulos Privados	138.139.254,56	10,87%
CDB	0,00	
Debêntures	138.139.254,56	
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	3.319,56	0,00%
Valores a pagar/receber	-90.543.444,93	-7,12%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.271.037.614,00	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	2.606.001.660,26	109,30%
Fundos Renda Fixa	2.606.001.660,26	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	0,00	0,00%
Valores a pagar/receber	-221.839.285,91	-9,30%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.384.162.374,35	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	4.380.553.282,69	104,09%
LFT	11.007.583,42	
LTN	0,00	
NTN	4.369.545.699,27	
Operação compromissada	211.013.330,66	5,01%
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	2.191,75	0,00%
Valores a pagar/receber	-383.093.606,89	-9,10%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.208.475.198,21	100,00%

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

CNPJ: 10.740.670/0001-06

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA

Títulos Públicos	2.760.536.161,03	36,29%
LFT	539.623.645,87	
LTN	2.220.912.515,16	
NTN	0,00	
Operação compromissada	5.147.724.824,09	67,67%
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	158.846,00	0,00%
Outros	2.166,26	0,00%
Caixa	243,84	0,00%
Valores a pagar/receber	-300.818.365,88	-3,95%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.607.603.875,34	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	771.614.086,52	52,44%
LFT	189.451.214,31	
LTN	29.387.880,43	
NTN	552.774.991,78	
Operação compromissada	774.175.998,81	52,61%
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	8.119,25	0,00%
Outros	331,08	0,00%
Caixa	2.214,42	0,00%
Valores a pagar/receber	-74.325.094,33	-5,05%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.471.475.655,75	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	6.085.255.022,76	104,93%
Fundos Renda Fixa	6.085.255.022,76	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	125,65	0,00%
Caixa	3,51	0,00%
Valores a pagar/receber	-286.012.449,78	-4,93%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.799.242.702,14	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 13.322.205/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	2.337.601.039,52	103,25%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	2.337.601.039,52	
Operação compromissada	54.607.778,80	2,41%
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	1.028,41	0,00%
Valores a pagar/receber	-128.261.134,08	-5,67%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.263.948.712,65	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	133.191.755,32	101,83%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	133.191.755,32	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	7,35	0,00%
Valores a pagar/receber	-2.392.443,27	-1,83%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	130.799.319,40	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 08.703.063/0001-16

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI

Títulos Públicos	130.756.330,54	105,96%
LFT	37.890.924,55	
LTN	92.865.405,99	
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	656,60	0,00%
Caixa	3.203,25	0,00%
Valores a pagar/receber	-7.355.250,05	-5,96%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	123.404.940,34	100,00%

**FAZPREV**

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

DETALHAMENTO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS**Tipo de Fundo: Renda Fixa**

CNPJ: 11.484.558/0001-06

BRABESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

Títulos Públicos	330.027.377,40	90,52%
LFT	297.706.711,18	
LTN	32.320.666,22	
NTN	0,00	
Operação compromissada	34.170.453,39	9,37%
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	11.912,82	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	2.000,00	0,00%
Valores a pagar/receber	371.576,21	0,10%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	364.583.319,82	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 05.164.356/0001-84

FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP

Títulos Públicos	1.871.313.384,74	96,07%
LFT	687.629.686,57	
LTN	1.135.553.061,97	
NTN	48.130.636,20	
Operação compromissada	164.874.067,61	8,46%
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	212.814,20	0,01%
Outros	171,22	0,00%
Caixa	2.408,03	0,00%
Valores a pagar/receber	-88.511.513,96	-4,54%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.947.891.331,84	100,00%



FAZPREV

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES - jun/14

Aplicações / Resgates	Resgates	Aplicações
17/06/2014		R\$ 515.705,22
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		R\$ 9.492,93
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP		R\$ 506.212,29
18/06/2014	-R\$ 5.237.039,77	R\$ 2.323.301,66
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-R\$ 5.123.174,45	
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	-R\$ 113.865,32	
BRDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		R\$ 823.301,66
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI		R\$ 1.500.000,00
20/06/2014		R\$ 3.123.174,45
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI		R\$ 2.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI		R\$ 500.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		R\$ 623.174,45

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Transação		Valor (R\$)
Aplicações	R\$	5.962.181,33
Resgates	-R\$	5.237.039,77
SALDO	R\$	725.141,56

**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	3.349.337,24	2,358118	7.898.132,45
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.056.136.764,95	0,38%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.111.384/0001-69	IRF-M	Não Aplica	Não Aplica	1.730.188,97	2,969391893	5.137.609,11
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		2.274.827.363,58	0,23%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.442.078/0001-05	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	2.365.037,36	2,806496397	6.637.468,82
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		6.231.062.365,64	0,11%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	07.861.554/0001-22	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.009.164,97	2,483744385	9.957.740,99
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		1.397.797.704,29	0,71%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
FI-CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.150.139,40	1,693123	7.026.696,47
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.605.932.375,80	0,27%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
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	1,60163	5.449.998,44
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		4.591.329.559,19	0,12%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	1.857.705,07	1,470222	2.731.238,86
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		7.974.476.346,20	0,03%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
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	1,491206	5.815.789,71
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		1.577.563.498,81	0,37%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	2.124.669,24	1,542786	3.277.909,96
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		6.085.217.730,15	0,05%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	13.322.205/0001-35	IDKa	Não Aplica	Não Aplica	2.221.347,57	1,423268154	3.161.573,26
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		2.392.176.222,42	0,13%	

**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	167.670,33	19,085976	3.200.151,95
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Itaú Unibanco S.A.		60.701.190/0001-04		131.127.291,24	2,44%	

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	1.616.880,68	1,454905	2.352.407,78
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Banco Bradesco S.A.		60.746.948/0001-12		367.637.575,72	0,64%	

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	3.349.337,24	2,358118	7.898.132,45
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.056.136.764,95	0,38%	

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	5,65718	279.917,90
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		133.163.019,51	0,21%	

Conjuntura Econômica

Nesta edição

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

Esses motivos devem ser analisados em conjunto e podem ser um dos fatores que poderiam inibir elevações adicionais da Selic, a depender das condições externas para os próximos meses.

A economia doméstica vem apresentando contração de sua atividade, principalmente em relação à sua produção industrial, que mostrou queda de 0,6% M/M em maio/14. Somente em 2014, esse indicador registrou queda de 1,6%. Da mesma forma, o emprego industrial também teve baixa em maio/14, com variação negativa de 0,7% M/M. Ademais, a produção de veículos teve queda em junho, 31,4% A/A, menor do que a produção observada em junho de 2013, aprofundando uma tendência de contração que vem sendo observada desde outubro passado. Além disso, temos os índices de confiança à indústria e ao consumidor, ambos em queda desde 2013, dentre vários outros indicadores que vem mostrando a economia doméstica mais fraca. Dentre os motivos para esse desaquecimento, aponta-se: i) a demanda externa ainda fraca, impactando negativamente o Brasil e os demais emergentes, ii) significativa deterioração da confiança doméstica, já iniciado em 2013 e aprofundado em um ambiente de profundo desgaste do governo e da política econômica, além da possibilidade de racionamento de energia elétrica, e iii) elevação da Selic para conter a inflação, que reduziu o crédito e inibiu ainda mais o consumo. Esses motivos devem ser analisados em conjunto e podem ser um dos fatores que poderiam inibir elevações adicionais da Selic, a depender das condições externas para os próximos meses.

De modo contrário, que poderia puxar a valorização do dólar (e da inflação e juros brasileiros) tem grande relação com a economia internacional. Em âmbito externo, os países avançados (como EUA, Japão e Alemanha) tiveram as suas projeções de crescimento revisadas para baixo por fatores exógenos, como a onda de frio e os ajustes de estoques nos EUA, por exemplo. Na Alemanha, a preocupação com os efeitos da crise ucraniana e as incertezas em relação aos impactos da instituição do salário mínimo nacional, que aumentariam os custos de produção à indústria. Entretanto o mercado de trabalho, sobretudo nos EUA, vem apresentando consistentemente sinais de melhora, o que deverá exercer alguma pressão sobre as taxas de juros de mercado nos próximos trimestres. Fatores que ainda impedem essa elevação de juros americanos são (i) a inflação segue dentro da meta de longo prazo e (ii) que a expansão dos salários ainda não se acelerou em resposta à melhora do emprego.

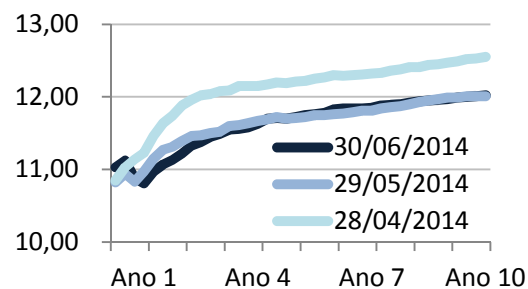
Brasil: Renda Fixa

O mercado de renda fixa apresentou alta volatilidade no mês de junho. Como um dos exemplos temos o IMA-B 5+, que vinha obtendo rentabilidade positiva ao longo do mês, mas acabou fechando junho em queda de 0,64%. O IMA-B apresentou uma pequena variação positiva de 0,06%. Os demais indicadores de mercado Anbima, como o IMA-Geral (+0,53%), o IMA-B 5 (+1,11%), o IRF-M (+0,92%), todos apresentaram alta. O mês de junho também foi caracterizado pela alta volatilidade do IMA Geral. Esse indicador apresentou desvio padrão de 0,24% em junho, sendo o mais alto de todos os meses já transcorridos de 2014. Para efeito de comparação, março foi o segundo mais alto em termos de volatilidade, com 0,19%, e abril foi o mais baixo do ano, com 0,10%. O IMA-B 5+ apresentou maior volatilidade ainda, com 0,78% em junho, contra 0,56% em maio e 0,25% em abril. Isso mostra que não há unanimidade entre os agentes em relação à trajetória da inflação e dos juros futuros, ficando mais difícil a sua precificação.

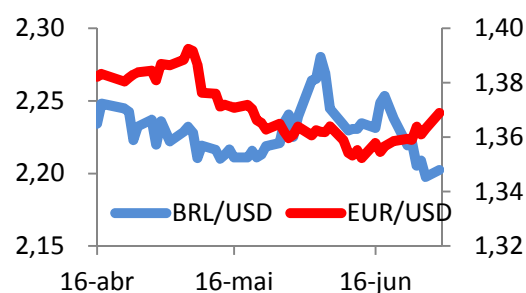
De um lado, a favor da queda dos juros e perda de força da inflação, estão os recentes indicadores de produção industrial e do mercado de trabalho, que representam a ociosidade dos fatores de produção. De outro lado, contra a queda dos juros e ainda influenciado pela alta inflação corrente e expectativas de inflação futura, está outra corrente de mercado. Além dos aspectos fiscais e dos preços administrados represados, começa-se a discutir o nível ideal de câmbio para o Brasil. Muitos agentes de mercados acreditam que até o final do ano o real possa se desvalorizar mais ante o dólar, trazendo maiores pressões inflacionárias. Bancos e analistas estrangeiros preveem uma alta de 5% a 10% para o câmbio brasileiro até dezembro. Está no centro do debate o aumento da volatilidade no câmbio decorrente das eleições presidenciais no Brasil e também de uma perspectiva mais forte da alta dos juros nos EUA, ambos influenciando a alta da moeda americana em relação ao real (e consequentemente maiores pressões inflacionárias internas).

Nossa projeção é para que a Selic encerre o ano em 11,00%a.a, com baixa probabilidade de um novo aumento da Selic ainda este ano. O último Relatório Trimestral de Inflação (RTI) do BC, divulgado no dia 26/jun, ressalta que "o Comitê antecipa cenário que contempla inflação resistente nos próximos trimestres, mas, que, mantidas as condições monetárias, tende a entrar em trajetória de convergência para a meta nos trimestres finais do horizonte de projeção".

Curva Pré-Fixada



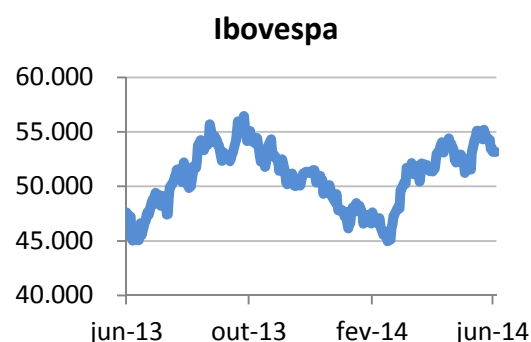
Câmbio



Brasil: Renda Variável

A continuidade da tendência de alta da bolsa deverá permanecer em julho, especialmente em cima dos papéis de estatais. Hoje temos um mercado de fluxo, onde boas empresas ainda se encontram defasadas e, papéis com expectativas de menor ingerência política nos próximos anos são beneficiados de maneira mais significativa. Como fator externo que pode influenciar a bolsa, continuamos com as atenções voltadas ao desempenho da economia norte-americana (tapering) e ao ritmo da economia chinesa. Vemos que, no médio prazo, tal recuperação dos EUA tende a ser muito benéfica a nossa economia e ao mercado doméstico, alavancando receita de empresas e trazendo novos investimentos ao Brasil (IED). Confiamos em bolsa para investimentos acima de um ano pois, mesmo com uma vitória da situação, enxergamos que erros de conduta da política monetária e, principalmente na política fiscal, serão reparados.

Nosso potencial de valorização em ações continua acima da renda fixa no horizonte de 12 meses. Hoje, no nosso up-side encontra-se em 21.18%, com o Ibovespa neste prazo atingindo 67.500 pontos (jul/15). Dentre os papéis que alocamos, permaneceremos com o book para gerar alfa em M. Dias Branco (MDIA3), Cielo (CIEL3), BB Seguridade (BBSE3), Ambev (ABEV3), CCR (CCRO3). Os demais papéis, em função do mercado ser de fluxo atualmente (como citado antes), terão uma postura mais passiva e com o propósito de reduzir nosso risco relativo em relação ao benchmark



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

