



FAZPREV

[RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO]

Julho - 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

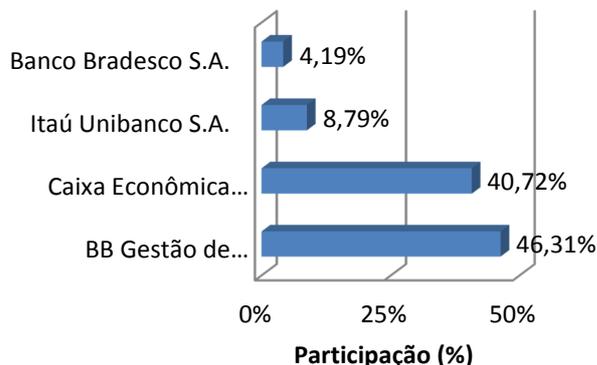
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - COMPOSIÇÃO

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	junho-14		julho-14	%
FI de Renda Fixa	64.151.044,91		63.097.814,05	-1,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	1.504.326,46	↑	3.027.792,06	101,27%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7.898.132,45	↑	8.356.659,44	5,81%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.731.238,86	↑	2.832.425,05	3,70%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	3.277.910,64		3.307.842,65	0,91%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	3.200.151,90		3.229.687,52	0,92%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.352.407,78	↑	2.738.116,03	16,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	3.161.573,26	↑	6.201.591,78	96,16%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.815.789,72		5.878.818,56	1,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	5.137.609,10	↑	6.705.103,87	30,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	6.637.468,81	↓	3.698.633,73	-44,28%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	9.957.741,00	↓	7.058.714,43	-29,11%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.449.998,44	↓	498.423,92	-90,85%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	-	•	2.509.391,68	
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7.026.696,49	↓	7.054.613,33	0,40%
FI de Renda Variável e Multimercados	279.917,93		2.809.928,00	903,84%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	279.917,93		292.527,48	4,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	-	•	2.517.400,52	
Conta-Corrente	84.624,77		355,67	-99,58%
BANCO DO BRASIL	-		-	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	84.624,77		355,67	-99,58%
ITAÚ	-		-	
BRANDESCO	-		-	
TOTAL DA CARTEIRA	64.515.587,61		65.908.097,72	2,16%

Composição da Carteira por Segmento (%)



Composição da Carteira por Instituição (%)



LEGENDA:

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



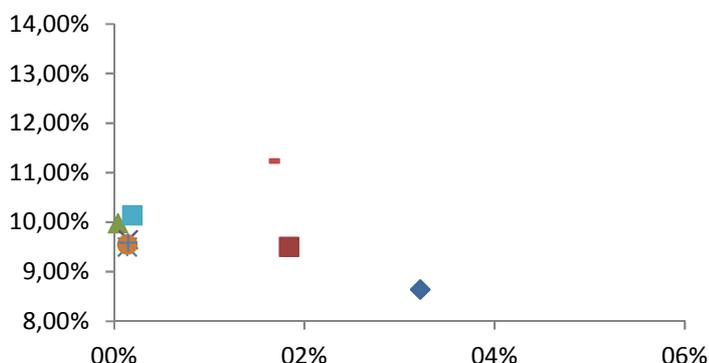
FAZPREV

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	146	106	0,0%	0,0%	0,0%	1,10	R\$ 171	0,0%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	106	146	0,1%	0,1%	0,1%	- 0,40	R\$ 1.077	0,0%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	127	125	0,1%	0,1%	0,1%	- 1,93	R\$ 612	0,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	123	129	0,1%	0,1%	0,1%	- 3,09	R\$ 673	0,0%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	124	128	0,1%	0,1%	0,1%	- 2,76	R\$ 650	0,0%
BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	124	128	0,1%	0,1%	0,1%	- 2,39	R\$ 587	0,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	131	121	1,6%	1,6%	1,6%	0,80	R\$ 14.865	0,2%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	130	122	3,2%	3,2%	3,2%	- 0,40	R\$ 27.721	0,5%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	129	123	1,8%	1,8%	1,8%	- 0,24	R\$ 18.082	0,3%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	129	123	6,7%	6,7%	6,7%	- 0,53	R\$ 36.555	1,0%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	129	123	6,9%	6,9%	6,9%	- 0,51	R\$ 71.083	1,0%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	128	124	6,8%	6,8%	6,8%	- 0,53	R\$ 4.977	1,0%
• FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	134	118	1,6%	1,6%	1,6%	0,72	R\$ 5.996	0,2%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	127	125	6,2%	6,2%	6,2%	- 0,56	R\$ 63.920	0,9%
FI de Renda Variável e Multimercados								
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	121	131	15,9%	15,9%	15,9%	0,22	R\$ 6.835	2,3%
• ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	132	120	0,2%	0,2%	0,2%	1,08	R\$ 705	0,0%

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
- ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI
- ▲ 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
 R_i = Retorno do Ativo
 R_f = Retorno Livre de Risco (Risk-Free)
 σ_i = 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
BRANDESCO 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
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
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 e Multimercados	251.423,60	250.737,91	266.979,87
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	251.423,60	250.737,91	266.979,87
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	-	-	-
Conta-Corrente	3.388,07	1.566.116,22	129.283,30
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
BRANDESCO 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
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
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 e Multimercados	274.717,75	271.085,34	279.917,93
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	274.717,75	271.085,34	279.917,93
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	-	-	-
Conta-Corrente	5.966,17	65.773,17	84.624,77
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	63.097.814,05	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	3.027.792,06	-	-
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	8.356.659,44	-	-
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.832.425,05	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	3.307.842,65	-	-
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	3.229.687,52	-	-
BRDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.738.116,03	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	6.201.591,78	-	-
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	5.878.818,56	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	6.705.103,87	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3.698.633,73	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	7.058.714,43	-	-
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	498.423,92	-	-
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	2.509.391,68	-	-
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7.054.613,33	-	-
FI de Renda Variável e Multimercados	2.809.928,00	-	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	292.527,48	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	2.517.400,52	-	-
Conta-Corrente	355,67	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	355,67	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	65.908.097,72	-	-

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	-	-	-
BRDESCO 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	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	-	-	-
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	-	-	-
FI de Renda Variável e Multimercados	-	-	-
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	-	-	-
Conta-Corrente	-	-	-
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		
		jul	2014	12 m	jul	2014	12 m
FI de Renda Fixa							
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	0,95%	6,06%	9,97%	195%	175%	166%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,97%	6,00%	9,89%	199%	174%	165%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	0,93%	5,93%	9,64%	190%	171%	161%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	0,91%	5,84%	9,50%	188%	169%	158%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	0,92%	5,89%	9,55%	190%	170%	159%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	0,92%	5,91%	9,58%	190%	171%	160%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDKA	0,85%	7,85%	11,23%	175%	227%	187%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	1,08%	8,47%	8,64%	223%	245%	144%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	1,12%	7,90%	9,49%	230%	228%	158%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	1,11%	10,49%	6,36%	227%	304%	106%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	1,14%	10,69%	6,45%	234%	309%	108%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	1,15%	10,62%	6,30%	237%	307%	105%
• FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	IDKA	0,85%	7,86%	11,10%	175%	227%	185%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	1,07%	10,61%	6,48%	220%	307%	108%

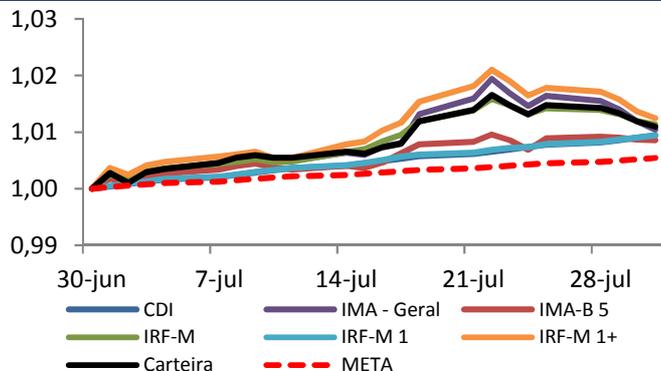
FI de Renda Variável e Multimercados

BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	4,50%	6,88%	13,51%	925%	199%	225%
• ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	CDI	1,01%	6,19%	10,13%	208%	179%	169%

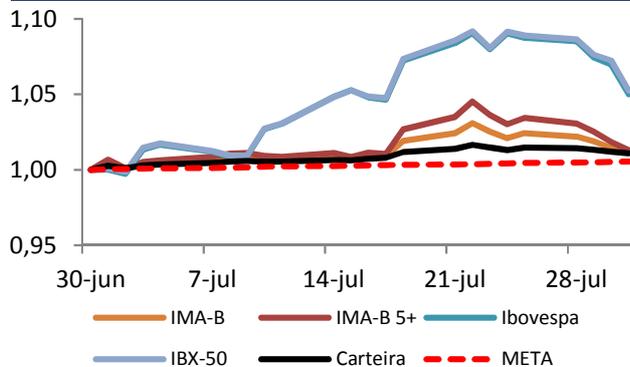
PRINCIPAIS INDICADORES

PRINCIPAIS INDICADORES	Rentabilidade			% da Meta		
	jul	2014	12 m	jul	2014	12 m
CDI (CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO)	0,94%	5,96%	9,93%	189%	81%	77%
IMA - GERAL (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - GERAL)	1,04%	8,52%	8,64%	210%	116%	67%
IMA-B (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B)	1,13%	10,75%	6,72%	227%	146%	52%
IMA-B 5 (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5)	0,86%	7,95%	10,58%	172%	108%	82%
IMA-B 5+ (ÍNDICE DE MERCADO ANBIMA - B 5+)	1,31%	12,62%	4,17%	264%	172%	32%
IRF-M (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO)	1,13%	8,04%	9,75%	228%	110%	76%
IRF-M 1 (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1)	0,94%	6,03%	9,84%	190%	82%	76%
IRF-M 1+ (ÍNDICE DE RENDA FIXA DO MERCADO - 1+)	1,24%	9,17%	9,79%	250%	125%	76%
IBOVESPA (ÍNDICE DA BOLSA DE SÃO PAULO)	5,00%	8,39%	15,75%	1007%	114%	122%
IBX-50 (ÍNDICE BRASIL 50)	5,23%	8,30%	16,89%	1053%	113%	131%

Rentabilidade Diária no Mês (%) - Séries Menor Vol



Rentabilidade Diária no Mês (%) - Séries Maior Vol



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					
		jul	jun	mai	abr	mar	fev
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	0,04	0,01				
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	0,12	0,10	0,10	0,09	0,08	0,10
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	0,05	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	0,05	0,04	0,05	0,04	0,03	0,04
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDkA	0,06	0,03	0,02	0,03	0,01	0,06
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	0,10	0,05	0,23	0,15	0,06	0,25
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	0,10	0,07	0,13	0,09	0,05	0,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	0,09	- 0,00	0,77	0,44	0,12	0,82
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	0,16	- 0,00	0,67	0,39	0,11	0,68
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	0,08	- 0,00	0,36	0,21	0,06	0,38
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	0,08	- 0,00	0,36	0,21	0,06	0,38
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	0,12	0,03	0,46	0,28	0,07	0,44
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	0,02	0,01	- 0,01	0,01	0,03	- 0,00
• ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	CDI	0,03					

Últimos 6 meses

FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI)	Indexador	Peso Fechamento Carteira					
		jul	jun	mai	abr	mar	fev
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	CDI	4,59%	2,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	CDI	12,68%	12,26%	11,56%	11,60%	11,21%	11,33%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	4,30%	4,24%	4,25%	4,44%	4,34%	4,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	5,02%	5,09%	4,15%	4,27%	4,38%	3,82%
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	IRF-M 1	4,90%	4,97%	5,00%	4,91%	4,49%	3,93%
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	IRF-M 1	4,15%	3,65%	2,39%	1,89%	1,93%	1,32%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	IDkA	9,41%	4,91%	1,80%	1,85%	1,88%	1,93%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA - Geral	8,92%	9,03%	9,12%	9,25%	9,40%	9,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	IRF-M	10,17%	7,97%	7,24%	7,40%	7,54%	7,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	5,61%	10,30%	18,54%	18,50%	18,65%	19,12%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	IMA-B	10,71%	15,45%	15,70%	15,65%	15,77%	16,16%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B	0,76%	8,46%	8,59%	8,57%	8,64%	8,86%
• FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	IDkA	3,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	IMA-B	10,70%	10,91%	11,23%	11,21%	11,30%	11,59%
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	IBrX	0,44%	0,43%	0,43%	0,45%	0,45%	0,44%
• ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	CDI	3,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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



LEGENDA:

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



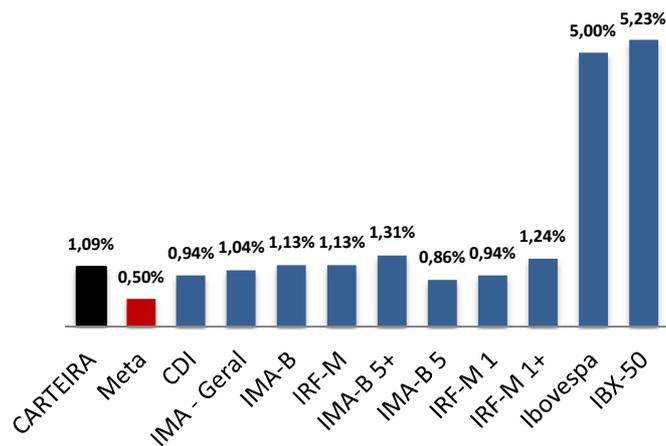
FAZPREV

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

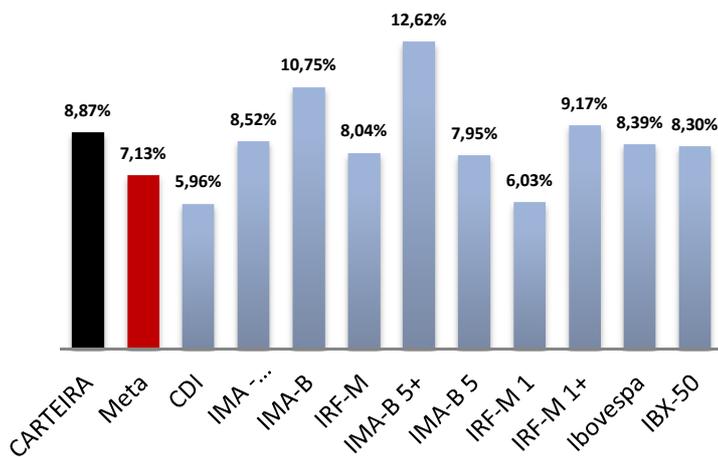
RENTABILIDADE DA CARTEIRA CONSOLIDADA

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	1,09%	0,50%	0,94%	1,04%	1,13%	219,53%	115,97%	104,69%	96,79%
agosto-14									
setembro-14									
outubro-14									
novembro-14									
dezembro-14									
2014 (acumulado)	8,87%	7,13%	5,96%	8,52%	10,75%				

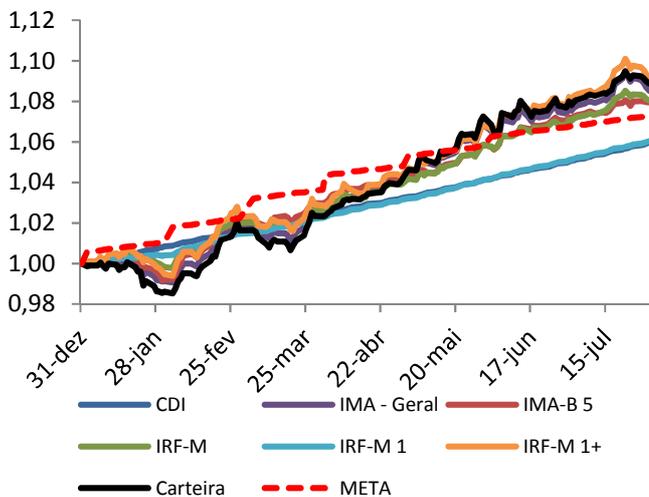
Carteira x Indicadores (jul/14)



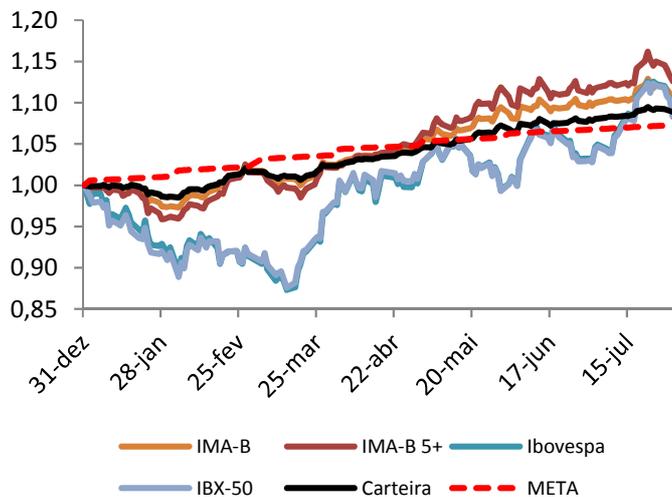
Carteira x Indicadores (2014)



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Menor Vol



Rentabilidade Diária no Ano (%) - Séries Maior Vol





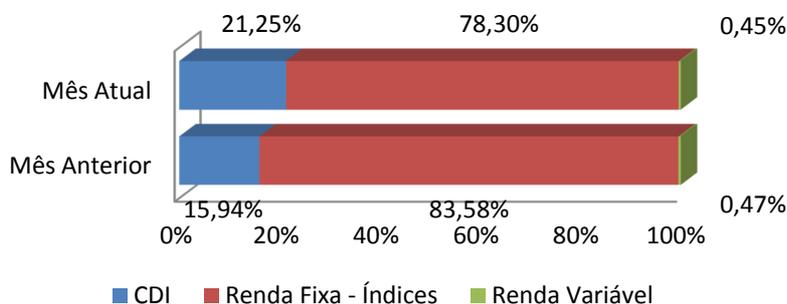
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES

ÍNDICES	jun/14	jul/14
CDI	14,59%	21,09%
IRF-M	25,92%	28,54%
IRF-M	7,97%	10,17%
IRF-M 1	17,94%	18,37%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
IMA-B	45,12%	27,78%
IMA-B	45,12%	27,78%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
IMA - Geral	9,03%	8,92%
IDkA	4,91%	13,22%
Outros RF	0,00%	0,00%
RV	0,43%	0,44%
Ibovespa	0,00%	0,00%
IBrX	0,43%	0,44%
IBrX-50	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

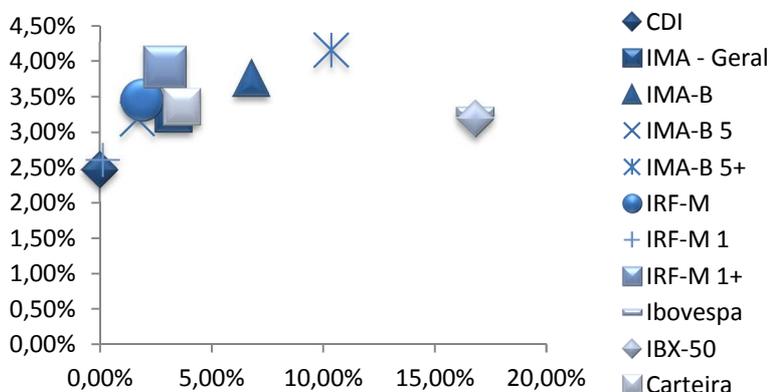
Conceitos

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)





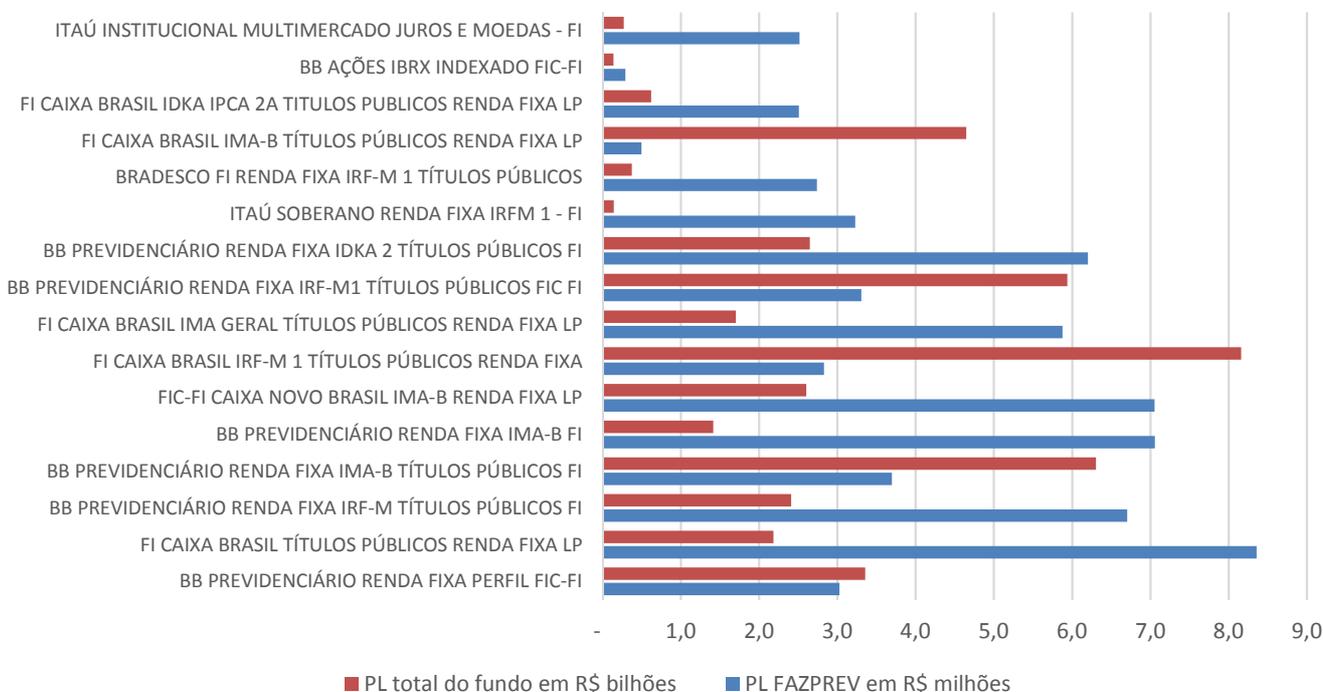
FAZPREV

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 jul/14	PL Fundo	%	
FI de Renda Fixa					
• BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI	7°, IV	3.027.792,06	3.355.605.348,91	0,09%	Sim
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7°, IV	8.356.659,44	2.186.380.588,70	0,38%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	7°, I, b	6.705.103,87	2.410.381.255,30	0,28%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	7°, I, b	3.698.633,73	6.307.435.272,52	0,06%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	7°, III	7.058.714,43	1.415.970.002,11	0,50%	Sim
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	7°, III	7.054.613,33	2.603.725.461,59	0,27%	Sim
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7°, I, b	2.832.425,05	8.158.834.803,97	0,03%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7°, I, b	5.878.818,56	1.704.476.491,40	0,34%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	7°, I, b	3.307.842,65	5.938.480.253,22	0,06%	Sim
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	7°, I, b	6.201.591,78	2.648.365.173,77	0,23%	Sim
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	7°, I, b	3.229.687,52	143.097.496,83	2,26%	Sim
BRADERSCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	7°, I, b	2.738.116,03	374.582.134,91	0,73%	Sim
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	7°, I, b	498.423,92	4.648.991.336,11	0,01%	Sim
• FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	7°, I, b	2.509.391,68	621.455.309,63	0,40%	Sim
FI de Renda Variável e Multimercados					
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	8°, II	292.527,48	139.810.699,05	0,21%	Sim
• ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	8°, IV	2.517.400,52	272.887.497,71	0,92%	Sim

PL jul/14 FAZPREV - PL jul/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%	63.097.814,05	95,74%	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%	37.600.034,79	57,05%	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%	14.113.327,76	21,41%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados / Benchmark de Renda Fixa e baixo risco de crédito	30%	30%	11.384.451,50	17,27%	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%	2.809.928,00	4,26%	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%	292.527,48	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%	2.517.400,52	3,82%	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**65.907.742,05 100,0%**

Comentários:

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



FAZPREV

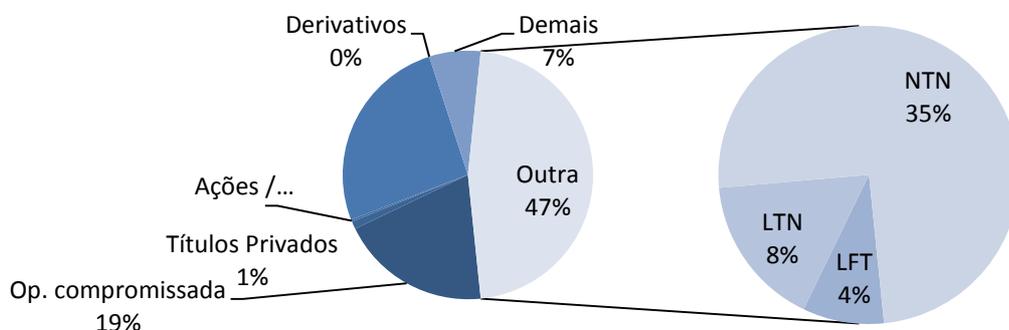
Instituto de Previdência dos Serv. Públicos Mun. de Fazenda Rio Grande - PR

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	3.355,64	0,00	0,00	0,00	-189,90	3.165,74
FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	1.379,91	780,29	0,00	0,00	0,00	0,65	25,64	0,00	-129,92	2.056,57
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.366,65	995,97	0,00	0,00	0,00	0,00	48,89	0,00	-159,08	2.252,44
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	6.281,48	26,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-577,60	5.729,97
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B FI	1.244,95	5,28	331,54	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-308,59	1.273,19
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	0,00	2.603,77	0,00	0,00	0,00	-250,40	2.353,37
FI CAIXA BRASIL IMA-B TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4.410,38	238,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-436,43	4.212,73
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	540,06	81,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-25,96	595,52
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2.416,46	5.675,88	0,00	0,00	0,00	0,01	67,10	0,00	-442,22	7.717,22
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	776,59	896,17	0,00	0,00	0,00	0,00	32,51	0,00	-123,80	1.581,47
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,00	0,00	0,00	0,00	5.938,51	0,00	0,00	0,00	-340,81	5.597,71
ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI	142,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66	0,00	-9,05	134,08
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	338,79	32,32	0,00	0,00	0,00	0,01	3,56	0,00	-6,47	368,21
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	2.528,44	119,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	-149,19	2.499,23
BB AÇÕES IBRX INDEXADO FIC-FI	0,00	0,00	0,00	139,84	0,00	0,00	0,00	0,00	-8,39	131,45
ITAU INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	91,97	111,40	120,21	0,00	1,96	0,52	4,39	0,00	-77,93	252,52
TOTAL	21.518,15	8.963,55	451,75	139,84	11.899,89	1,18	182,78	0,02	-3.235,75	39.921,40

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	1.379.914.879,55	67,10%
LFT	688.537.539,05	
LTN	624.402.319,70	
NTN	66.975.020,80	
Operação compromissada	780.294.857,77	37,94%
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	646.877,51	0,03%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	1.042,79	0,00%
Valores a pagar/receber	-104.287.622,08	-5,07%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.056.570.035,54	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 13.077.418/0001-49

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL 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	3.355.639.078,00	106,00%
Fundos Renda Fixa	3.355.639.078,00	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	945,65	0,00%
Caixa	9,98	0,00%
Valores a pagar/receber	-189.903.720,46	-6,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.165.736.313,17	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.111.384/0001-69

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	1.366.651.629,53	60,67%
LFT	51.265.125,87	
LTN	877.592.864,39	
NTN	437.793.639,27	
Operação compromissada	995.973.555,18	44,22%
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	3.887,74	0,00%
Valores a pagar/receber	-110.191.939,37	-4,89%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.252.437.133,08	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.442.078/0001-05

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	6.281.480.202,73	109,63%
LFT	1.587.340,31	
LTN	0,00	
NTN	6.279.892.862,42	
Operação compromissada	26.076.905,04	0,46%
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	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	1.075,11	0,00%
Valores a pagar/receber	-577.591.847,37	-10,08%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.729.966.335,51	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 07.861.554/0001-22

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI

Títulos Públicos	1.244.949.377,39	97,78%
LFT	674.932,10	
LTN	0,00	
NTN	1.244.274.445,29	
Operação compromissada	5.276.854,11	0,41%
Títulos Privados	129.159.371,12	10,14%
CDB	0,00	
Debêntures	129.159.371,12	
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	3.774,42	0,00%
Valores a pagar/receber	-106.199.695,79	-8,34%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.273.189.681,25	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	2.603.771.332,06	110,64%
Fundos Renda Fixa	2.603.771.332,06	
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	-250.401.157,98	-10,64%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.353.370.174,08	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: 14.386.926/0001-71

FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP

Títulos Públicos	540.060.472,11	90,69%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	540.060.472,11	
Operação compromissada	81.411.496,56	13,67%
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	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	532,64	0,00%
Valores a pagar/receber	-25.955.904,85	-4,36%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	595.516.596,46	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 10.740.670/0001-06

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA

Títulos Públicos	2.416.459.080,96	31,31%
LFT	504.219.603,30	
LTN	1.912.239.477,66	
NTN	0,00	
Operação compromissada	5.675.879.588,88	73,55%
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	5.660,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	650,65	0,00%
Valores a pagar/receber	-375.121.933,62	-4,86%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.717.223.046,87	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	776.586.587,05	49,11%
LFT	191.230.670,69	
LTN	0,00	
NTN	585.355.916,36	
Operação compromissada	896.172.214,88	56,67%
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	299,20	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	1.579,96	0,00%
Valores a pagar/receber	-91.290.082,38	-5,77%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.581.470.598,71	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	5.938.514.057,23	106,09%
Fundos Renda Fixa	5.938.514.057,23	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	53,46	0,00%
Caixa	3,64	0,00%
Valores a pagar/receber	-340.806.072,73	-6,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.597.708.041,60	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 13.322.205/0001-35

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI

Títulos Públicos	2.528.437.507,73	101,17%
LFT	0,00	
LTN	0,00	
NTN	2.528.437.507,73	
Operação compromissada	119.967.662,71	4,80%
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	1.643,82	0,00%
Valores a pagar/receber	-149.177.608,34	-5,97%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.499.229.205,92	100,00%

Tipo de Fundo: Multimercado

CNPJ: 00.973.117/0001-51

ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI

Títulos Públicos	91.971.352,30	36,42%
LFT	69.763.467,77	
LTN	17.595.412,20	
NTN	4.612.472,33	
Operação compromissada	111.400.550,14	44,12%
Títulos Privados	5.718.769,14	2,26%
CDB	1.239.468,15	
Debêntures	4.479.300,99	
Cotas de Fundos	1.961.767,50	0,78%
Fundos Renda Fixa	1.961.767,50	
Fundos de Ações	0,00	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	516.472,99	0,20%
Outros	30.726,16	0,01%
Caixa	3.140,34	0,00%
Valores a pagar/receber	40.916.564,11	16,20%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	252.519.342,68	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: 08.703.063/0001-16

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FI

Títulos Públicos	142.475.643,32	106,26%
LFT	61.976.739,45	
LTN	80.498.903,87	
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	4.953,43	0,00%
Caixa	3.160,61	0,00%
Valores a pagar/receber	-8.399.528,86	-6,26%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	134.084.228,50	100,00%

Tipo de Fundo: Renda Fixa

CNPJ: 11.484.558/0001-06

BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

Títulos Públicos	338.786.249,41	92,01%
LFT	306.144.887,20	
LTN	32.641.362,21	
NTN	0,00	
Operação compromissada	32.319.935,95	8,78%
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	12.782,92	0,00%
Outros	11.385,86	0,00%
Caixa	2.000,00	0,00%
Valores a pagar/receber	-2.925.644,19	-0,79%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	368.206.709,95	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	139.838.678,49	106,38%
Fundos Renda Fixa	0,00	
Fundos de Ações	139.838.678,49	
Ações	0,00	0,00%
Derivativos	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	7,47	0,00%
Valores a pagar/receber	-8.392.774,56	-6,38%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	131.445.911,40	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	4.410.376.562,46	104,69%
LFT	11.111.693,14	
LTN	0,00	
NTN	4.399.264.869,32	
Operação compromissada	238.778.993,33	5,67%
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	0,00	0,00%
Outros	0,00	0,00%
Caixa	242,89	0,00%
Valores a pagar/receber	-436.426.915,02	-10,36%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.212.728.883,66	100,00%

**FAZPREV**

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

RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES - jul/14

Aplicações / Resgates	Resgates	Aplicações
01/07/2014	-R\$ 53.153,17	
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	-R\$ 53.153,17	
09/07/2014	-R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.512.725,49
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-R\$ 5.000.000,00	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		R\$ 9.492,93
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP		R\$ 503.232,56
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI		R\$ 2.500.000,00
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP		R\$ 2.500.000,00
10/07/2014	-R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.361.860,26
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI		R\$ 3.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	-R\$ 3.000.000,00	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-R\$ 3.000.000,00	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI		R\$ 1.500.000,00
BRANCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		R\$ 361.860,26
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC-FI		R\$ 1.500.000,00
21/07/2014	-R\$ 124.263,03	
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-R\$ 124.263,03	
31/07/2014		R\$ 72.454,08
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		R\$ 66.312,98
FIC-FI CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP		R\$ 6.141,10

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Transação	Valor (R\$)
Aplicações	R\$ 11.947.039,83
Resgates	-R\$ 11.177.416,20
SALDO	R\$ 769.623,63

**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	3.509.741,51	2,38099	8.356.659,43
	Nome Instituição Caixa Econômica Federal		CNPJ Instituição 00.360.305/0001-04		PL Fundo 2.186.380.588,70	% do PL Fundo 0,38%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.111.384/0001-69	IRF-M	Não Aplica	Não Aplica	2.233.023,91	3,002701334	6.705.103,87
	Nome Instituição BB Gestão de Recursos DTVM S/A		CNPJ Instituição 30.822.936/0001-69		PL Fundo 2.410.381.255,30	% do PL Fundo 0,28%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.442.078/0001-05	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	1.303.456,85	2,83755749	3.698.633,74
	Nome Instituição BB Gestão de Recursos DTVM S/A		CNPJ Instituição 30.822.936/0001-69		PL Fundo 6.307.435.272,52	% do PL Fundo 0,06%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI	07.861.554/0001-22	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	2.809.892,05	2,512094524	7.058.714,43
	Nome Instituição BB Gestão de Recursos DTVM S/A		CNPJ Instituição 30.822.936/0001-69		PL Fundo 1.415.970.002,11	% do PL Fundo 0,50%	
FI-CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	10.646.895/0001-90	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	4.122.467,28	1,71126	7.054.613,36
	Nome Instituição Caixa Econômica Federal		CNPJ Instituição 00.360.305/0001-04		PL Fundo 2.603.725.461,59	% do PL Fundo 0,27%	
FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	IMA-B	Não Aplica	Não Aplica	307.652,38	1,620088	498.423,93
	Nome Instituição Caixa Econômica Federal		CNPJ Instituição 00.360.305/0001-04		PL Fundo 4.648.991.336,11	% do PL Fundo 0,01%	
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	Não Aplica	Não Aplica	1.908.832,59	1,483852	2.832.425,06
	Nome Instituição Caixa Econômica Federal		CNPJ Instituição 00.360.305/0001-04		PL Fundo 8.158.834.803,97	% do PL Fundo 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	1,507367	5.878.818,54
	Nome Instituição Caixa Econômica Federal		CNPJ Instituição 00.360.305/0001-04		PL Fundo 1.704.476.491,40	% do PL Fundo 0,34%	
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	1,556874	3.307.842,30
	Nome Instituição BB Gestão de Recursos DTVM S/A		CNPJ Instituição 30.822.936/0001-69		PL Fundo 5.938.480.253,22	% do PL Fundo 0,06%	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	13.322.205/0001-35	IDKa	Não Aplica	Não Aplica	4.320.393,68	1,435422843	6.201.591,78
	Nome Instituição BB Gestão de Recursos DTVM S/A		CNPJ Instituição 30.822.936/0001-69		PL Fundo 2.648.365.173,77	% do PL Fundo 0,23%	

**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	19,262129	3.229.687,59
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Itaú Unibanco S.A.		60.701.190/0001 04		143.097.496,83	2,26%	

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	1.864.782,08	1,4683303	2.738.116,02
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Banco Bradesco S.A.		60.746.948/0001-12		374.582.134,91	0,73%	

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	3.509.741,51	2,38099	8.356.659,43
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		2.186.380.588,70	0,38%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	IDKA	Não Aplica	Não Aplica	2.119.062,49	1,184199	2.509.391,68
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Caixa Econômica Federal		00.360.305/0001-04		621.455.309,63	0,40%	

Tipo de Fundo: Renda Variável e Multimercado

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	5,912021	292.527,46
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	BB Gestão de Recursos DTVM S/A		30.822.936/0001-69		139.810.699,05	0,21%	

Nome do Fundo	CNPJ Fundo	Índice Ref.	Ag. de Risco	Nível de Risco	Qtde Cotas	Valor Atual Cota	Valor Total Atual
ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS - FI	00.973.117/0001-51	CDI	Não Aplica	Não Aplica	13.372,55	188,251279	2.517.400,53
	Nome Instituição		CNPJ Instituição		PL Fundo	% do PL Fundo	
	Itaú Unibanco S.A.		60.701.190/0001 04		272.887.497,71	0,92%	

Conjuntura Econômica

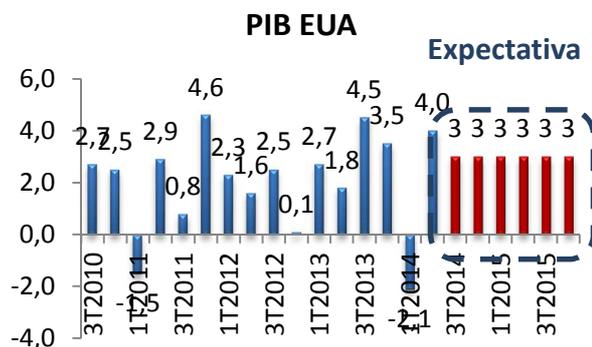
Nesta edição

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

O crescimento dos países centrais será fundamental para determinar quando serão retirados os estímulos monetários dessas economias, e isso terá impacto importante da cotação cambial brasileira, e consequentemente na inflação do país.

A evolução da conjuntura internacional apresentou alguns desvios em relação à sua normalidade e também em relação às nossas expectativas desde o final do ano passado. O principal fator de reversão das expectativas foi a retração da economia norte americana no primeiro trimestre deste ano, que foi de -2,1%, com dados revisados. Entretanto, a divulgação do PIB no 2T14 reverteu de forma favorável essa retração, apresentando crescimento de 4,0% T/T anualizado. Os novos dados corroboraram a força da recuperação da economia americana (em especial, não interrompeu a progressiva recuperação do mercado de trabalho). Outros eventos adversos têm sido a persistência de tensões geopolíticas, pela sua natureza imprevisível, sobretudo na Ucrânia. Vale lembrar que grande parte do gás consumido pelas principais economias da Zona do Euro provém deste país, o que poderia prejudicar a confiança empresarial da Alemanha, por exemplo. Isso tornaria mais lenta ainda a recuperação da Zona do Euro, que ainda encontra-se em recuperação da atividade econômica.

O crescimento dos países centrais será fundamental para determinar quando serão retirados os estímulos monetários dessas economias, e isso terá impacto importante da cotação cambial brasileira e demais emergentes, e consequentemente na inflação do país. Em nosso cenário central, avaliamos que o dólar tornará a ficar moderadamente alto mais para o final do ano e nos meses iniciais de 2015. Justificamos nossa análise não só como resposta dos mercados à expectativa de elevação dos juros nas economias avançadas (em particular do FED), mas também como reflexo de uma diluição lenta e descompassada de incertezas na economia brasileira.



Fonte: BEA (EUA)

Descrição: O crescimento de 4,0% do PIB dos EUA no 2T2014 não afetou as expectativas de crescimento deste país para os próximos trimestres, que deve ser de 3%. Com isso, consegue-se manter o mercado de trabalho aquecido, além de encurtar o horizonte de elevação dos juros.

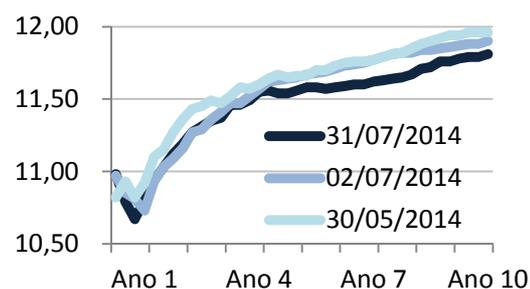
Brasil: Renda Fixa

Novamente o mercado de renda fixa apresentou alta volatilidade no mês de julho. Com o desaquecimento da economia brasileira nos últimos meses, muitos analistas vinham cogitando uma queda dos juros ainda este ano, observado nas sucessivas revisões do PIB para baixo nos relatórios Focus do Banco Central. Entretanto, após a divulgação da última ata do Copom em 24/jul, o BC sinalizou que a manutenção dos juros é a melhor estratégia para a conversão da inflação ao centro da meta. Junto a isso, a elevação da incerteza (Ucrânia, Israel e Hamas, calote da dívida argentina), a estabilidade das pesquisas de votos para presidência da república no Brasil, fizeram os títulos indexados à inflação e os pré-fixados perderem rentabilidade na segunda metade de julho.

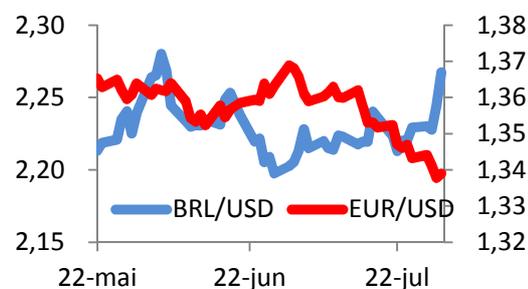
No fechamento de julho, os indicadores de Índices Anbima perderam valor no final do mês, mas ainda fecharam positivos. O IMA-B 5+ teve alta de 1,31%, o IMA-B apresentou variação positiva de 1,12% e os IRF-M 1+ e o IRF-M tiveram elevação de 1,24% e 1,13%, respectivamente. O IRF-M 1, mais conservador, aumentou 0,94% em julho. O indicador que consolida a variação dos preços de todos os títulos públicos, o IMA Geral, teve alta de 1,04%. Entretanto, mais que a observação da rentabilidade desses títulos, é importante destacarmos a alta volatilidade desses títulos (principalmente os títulos com maturidade mais longa), no mês de julho.

Os preços dos títulos públicos brasileiros ainda poderão sofrer grande volatilidade nos próximos meses. Conforme mencionado em nosso texto de conjuntura econômica, as incertezas quanto ao câmbio (e o conseqüente aumento dos preços dos produtos importados) e à elevação da inflação, juntam-se a debilidade fiscal brasileira, a inflação ainda elevada (correndo no teto da meta) e as expectativas de crescimento, que continuam a piorar, e dificilmente mostrarão melhora substancial nos próximos meses. Esse último indicador pode contribuir positivamente para a rentabilidade dos títulos a curto prazo, porém tem efeito dúbio, uma vez que a atividade econômica desaquecida atrapalha as inversões provadas e a geração de superávit primário pelo governo, num contexto já de elevado déficit nominal, principalmente em um ano de eleições (projeção de 4,2% do PIB para este ano, contra 3,3% do ano passado).

Curva Pré-Fixada



Câmbio

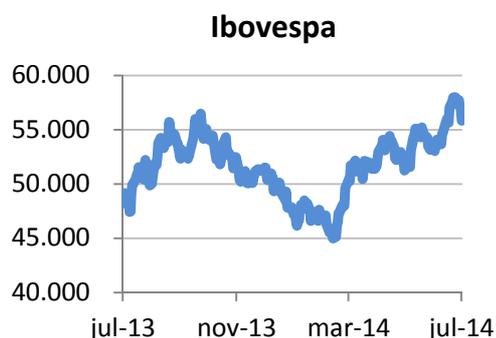


Brasil: Renda Variável

O mês de julho foi pautado, novamente, pelo fluxo de investidores estrangeiros. Nossa bolsa permanece com potencial atrativo, respondendo às expectativas de mudanças na conduta da política econômica para os próximos quatro anos. Se analisarmos o investimento em bolsa de valores para prazos acima de 1 ano, certamente encontraremos papéis com bom potencial de valorização em função das ineficiências de mercado vistas nos últimos anos.

Cada vez mais o catalisador para investimentos em bolsa segue com as eleições. Mediante a divulgação de pesquisas eleitorais, os investidores respondem no *intra-day* e direcionam o fluxo. Em um primeiro momento é fatídico o efeito político sobre as ações, mas, em nossa análise – e que casa com o prazo de investimento em ações –, estamos focados no caixa das empresas. Temos procurado investir naquelas que são geradoras de caixa via sua atividade, com baixa necessidade de investimento em curto prazo e com potencial de dividendos que minimize qualquer oscilação mais brusca.

Parece-nos que o mês de agosto será pautado por uma avaliação mais criteriosa do mercado em relação às alocações. É provável que as carteiras apresentem alguns papéis mais defensivos, como forma de trazer um mix no book de ações e, talvez, operar com beta um pouco abaixo de 1,0



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

