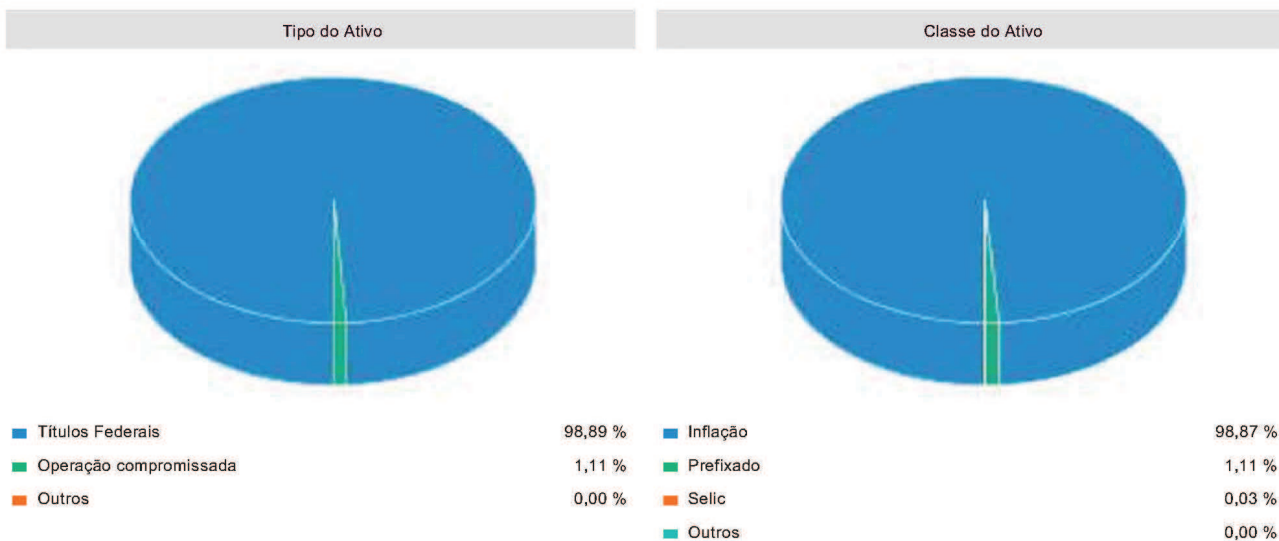


RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE QUATIS

Agosto/2014



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	906.760,00	13,8617 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	740.004,00	11,3125 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	731.574,00	11,1836 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2016	684.742,00	10,4677 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2015	555.359,00	8,4898 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2018	517.959,00	7,9181 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	456.034,00	6,9714 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	409.458,00	6,2594 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2017	373.269,00	5,7062 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	324.095,00	4,9544 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	319.699,00	4,8872 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	264.943,00	4,0502 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2019	147.283,00	2,2515 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2022	72.365,00	1,1062 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	36.185,00	0,5532 %
LFT - Venc.: 07/09/2014	1.777,00	0,0272 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2015	101,00	0,0015 %
Valores a pagar / Taxa Selic	16,00	0,0002 %
Outros Valores a receber	4,00	0,0001 %
Outros Valores a pagar	2,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Outras Disponibilidades	1,00	0,0000 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2014	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00	0,0000 %
Valores a receber / ANBID DIFER 10/10/14	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-52,00	-0,0008 %
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-53,00	-0,0008 %

Patrimônio Líquido (R\$ mil)

6.541.496,50

-



CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
Custodiante: Banco do Brasil
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Índices
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Busca retorno através do IMA-B.
Política de investimento: Aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais e ou operações compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais.

RETORNO (%)

Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	4,75	15,74	13,97	14,32	12,51	1,11	0,03	4,23	2,40	0,67	4,38	-2,59	1,26	-3,61	0,91	0,35	-2,60
% do CDI	552,54	229,09	266,38	141,17	68,65	117,69	3,45	493,02	294,40	87,88	560,11	-308,22	160,82	-508,12	113,14	49,85	-373,86
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

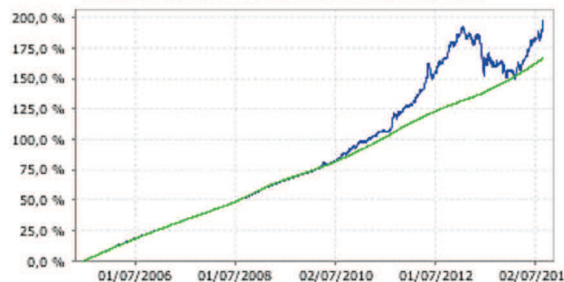
GRÁFICOS

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 27/06/2005 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

Retorno acumulado - 27/06/2005 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

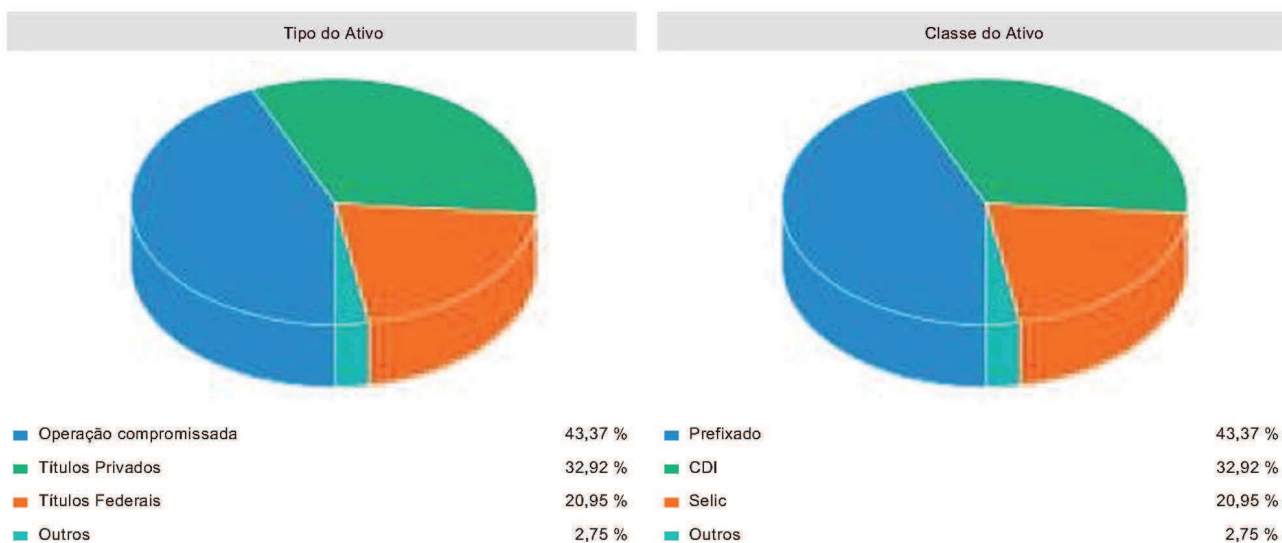
■ CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 6.681.183.207,71
Início do Fundo: 24/07/2005
Máximo Retorno Mensal: 5,22% (Ago/2011)
Mínimo Retorno Mensal: -4,50% (Mai/2013)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 99
Nº de Meses com Retorno Negativo: 11
Retorno Acumulado Desde o Início: 197,23%
Volatilidade Desde o Início: 4,38%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 10.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: bbdvtm@bb.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2023	1.210.874,00	43,3738 %
LFT - Venc.: 01/09/2018	244.935,00	8,7736 %
LFT - Venc.: 07/09/2017	118.525,00	4,2456 %
LFT - Venc.: 01/03/2018	107.353,00	3,8454 %
CDB/ RDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 14/09/2018	76.462,00	2,7389 %
LFT - Venc.: 01/03/2019	63.741,00	2,2832 %
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/04/2016	62.792,00	2,2492 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/05/2015	56.605,00	2,0276 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/04/2017	52.572,00	1,8831 %
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 04/04/2016	52.397,00	1,8769 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/04/2016	52.305,00	1,8736 %
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/03/2015	35.398,00	1,2680 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 13/10/2015	32.877,00	1,1777 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/01/2017	32.031,00	1,1474 %
LFT - Venc.: 07/03/2015	31.518,00	1,1290 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 04/04/2016	31.379,00	1,1240 %
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 03/04/2017	31.369,00	1,1236 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 04/04/2016	31.369,00	1,1236 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/07/2016	30.398,00	1,0889 %
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 23/12/2015	28.151,00	1,0084 %
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 12/11/2014	27.071,00	0,9697 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/02/2015	23.118,00	0,8281 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 12/06/2015	22.602,00	0,8096 %
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/10/2014	20.840,00	0,7465 %
CDB/ RDB - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/10/2014	20.835,00	0,7463 %
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 17/08/2016	20.377,00	0,7299 %
LFT - Venc.: 07/03/2017	18.913,00	0,6775 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/06/2015	16.879,00	0,6046 %

Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 04/01/2016	16.505,00	0,5912 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2014	11.732,00	0,4202 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 20/07/2015	11.157,00	0,3996 %
DPGE - BANCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A. (07.450.604/0001-89) - Venc.: 09/10/2015	10.994,00	0,3938 %
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 14/04/2016	10.970,00	0,3929 %
DPGE - BANCO INTERMEDIUM S.A. (00.416.968/0001-01) - Venc.: 14/04/2015	10.962,00	0,3927 %
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 19/08/2016	10.681,00	0,3826 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 22/01/2016	10.659,00	0,3818 %
DPGE - BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 29/04/2016	9.171,00	0,3285 %
Letra Financeira - HSBC BANK BRASIL S.A. - BANCO MÚLTIPLO (01.701.201/0001-89) - Venc.: 14/03/2016	8.834,00	0,3164 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/03/2015	8.638,00	0,3094 %
DPGE - BANCO FIBRA (58.616.418/0001-08) - Venc.: 28/05/2015	7.961,00	0,2852 %
DPGE - BANCO BONSUCESSO (71.027.866/0001-34) - Venc.: 15/02/2016	7.925,00	0,2839 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 17/01/2019	7.012,00	0,2512 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/04/2016	6.841,00	0,2450 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 28/09/2015	6.596,00	0,2363 %
DPGE - BANCO FIBRA (58.616.418/0001-08) - Venc.: 26/09/2014	6.525,00	0,2337 %
DPGE - BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 11/04/2016	5.754,00	0,2061 %
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 23/07/2015	5.600,00	0,2006 %
Letra Financeira - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 02/09/2015	5.526,00	0,1979 %
DPGE - BES INVESTIMENTO DO BRASIL S.A. - BANCO DE INVESTIMENTO (34.111.187/0001-12) - Venc.: 26/11/2015	5.431,00	0,1945 %
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/09/2015	4.970,00	0,1780 %
DPGE - BANCO INDUSVAL S.A. (61.024.352/0001-71) - Venc.: 22/01/2015	4.802,00	0,1720 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/12/2014	4.677,00	0,1675 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 27/02/2015	4.614,00	0,1653 %
DPGE - BANCO A J RENNEN (92.874.270/0001-40) - Venc.: 15/06/2015	4.322,00	0,1548 %
DPGE - NBC BANK BRASIL (74.828.799/0001-45) - Venc.: 17/06/2015	3.976,00	0,1424 %
DPGE - BANCO INDUSVAL S.A. (61.024.352/0001-71) - Venc.: 14/08/2015	3.598,00	0,1289 %
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 30/12/2016	3.376,00	0,1209 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/01/2015	2.911,00	0,1043 %
DPGE - BANCO PINE S.A. (62.144.175/0001-20) - Venc.: 07/10/2014	2.644,00	0,0947 %
DPGE - BANCO A J RENNEN (92.874.270/0001-40) - Venc.: 15/06/2016	2.481,00	0,0889 %
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 21/07/2015	2.354,00	0,0843 %
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 08/04/2015	2.286,00	0,0819 %
DPGE - BANCO BONSUCESSO (71.027.866/0001-34) - Venc.: 03/06/2016	2.275,00	0,0815 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 20/11/2014	1.763,00	0,0632 %
DPGE - BANCO FIBRA (58.616.418/0001-08) - Venc.: 04/02/2015	1.595,00	0,0571 %
Valores a pagar / Taxa Selic	4,00	0,0001 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	4,00	0,0001 %
Outros Valores a receber	3,00	0,0001 %
Outras Disponibilidades	2,00	0,0001 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	1,00	0,0000 %
Outros Valores a receber	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Anbid	0,00	0,0000 %
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/02/2015	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-113,00	-0,0040 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	2.791.714,86	-



CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP

CNPJ: 03.737.206/0001-97 | 29/08/2014

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Caixa Econômica Federal
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Referenciado DI
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Proporcionar valorização por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis aos do CDI.
Política de investimento: Investe preponderantemente em Títulos Públicos Federais de emissão do Tesouro Nacional.

RETORNO (%)

Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	0,87	6,91	5,28	10,18	18,32	0,94	0,83	0,84	0,85	0,76	0,78	0,84	0,79	0,70	0,79	0,70	0,66
% do CDI	101,52	100,60	100,76	100,35	100,55	99,72	101,28	97,58	104,32	100,48	99,90	100,07	100,70	99,17	98,82	100,49	95,28
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

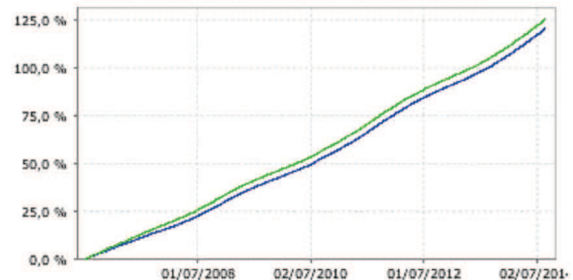
GRÁFICOS

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 06/07/2006 a 29/08/2014 (diária)



Fundo

Retorno acumulado - 06/07/2006 a 29/08/2014 (diária)



Fundo

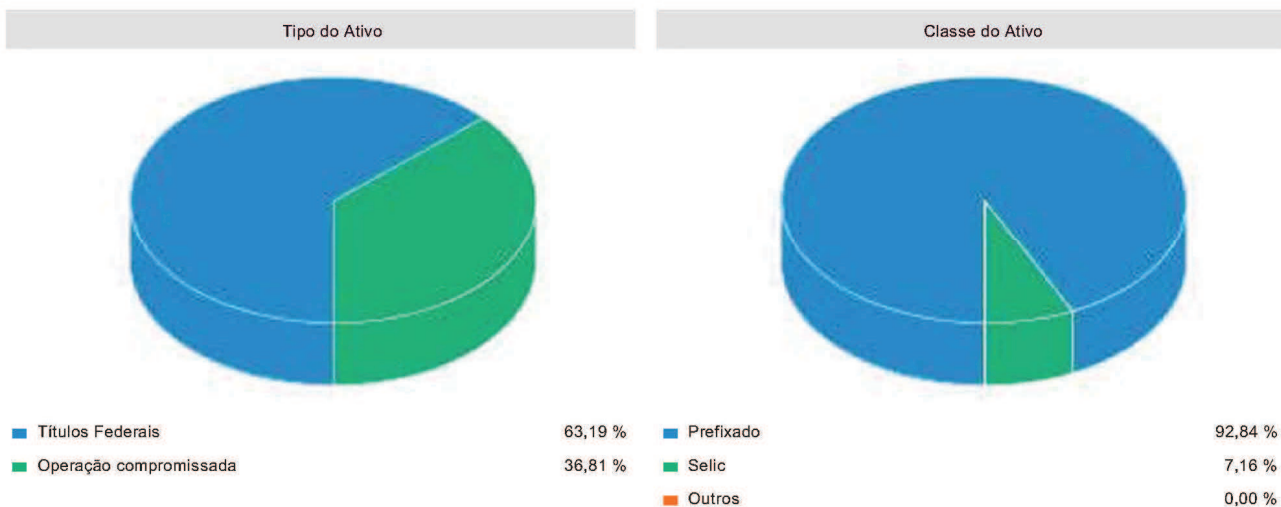
CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 2.360.170.134,56
Início do Fundo: 05/07/2006
Máximo Retorno Mensal: 1,12% (Dez/2008)
Mínimo Retorno Mensal: 0,49% (Fev/2013)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 97
Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
Retorno Acumulado Desde o Início: 120,74%
Volatilidade Desde o Início: 0,11%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: gepot@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2015	3.163.403,00	36,8125 %
LTN - Venc.: 01/01/2015	2.376.553,00	27,6559 %
LTN - Venc.: 01/04/2015	963.677,00	11,2143 %
LTN - Venc.: 01/10/2014	760.661,00	8,8518 %
LTN - Venc.: 01/07/2015	714.640,00	8,3163 %
LFT - Venc.: 07/03/2015	445.828,00	5,1881 %
LFT - Venc.: 07/09/2014	126.397,00	1,4709 %
LFT - Venc.: 07/09/2015	30.831,00	0,3588 %
LFT - Venc.: 07/09/2016	11.883,00	0,1383 %
Valores a pagar / Taxa Selic	11,00	0,0001 %
Outros Valores a receber	3,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	2,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	1,00	0,0000 %
Outros Valores a receber	0,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	0,00	0,0000 %
LTN - Venc.: 01/01/2016	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Corretagem	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Permanência	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Emolumento	0,00	0,0000 %
Outras Disponibilidades	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Anbid	0,00	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF15	-1,00	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV14	-13,00	-0,0002 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN15	-68,00	-0,0008 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ15	-145,00	-0,0017 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-342,00	-0,0040 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	8.593.294,60	-

**:: CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA**

CNPJ: 10.740.670/0001-06 | 29/08/2014

CARACTERÍSTICAS

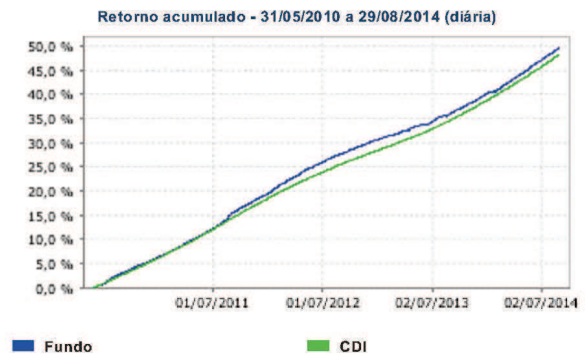
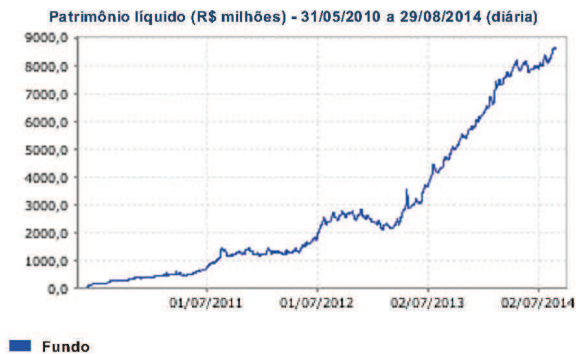
Gestão: Caixa Econômica Federal
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Índices
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital atrelados à variação do IRF-M 1.
Política de investimento: Investe seus recursos em títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas e/ou pós-fixadas SELIC/CDI.

RETORNO (%)

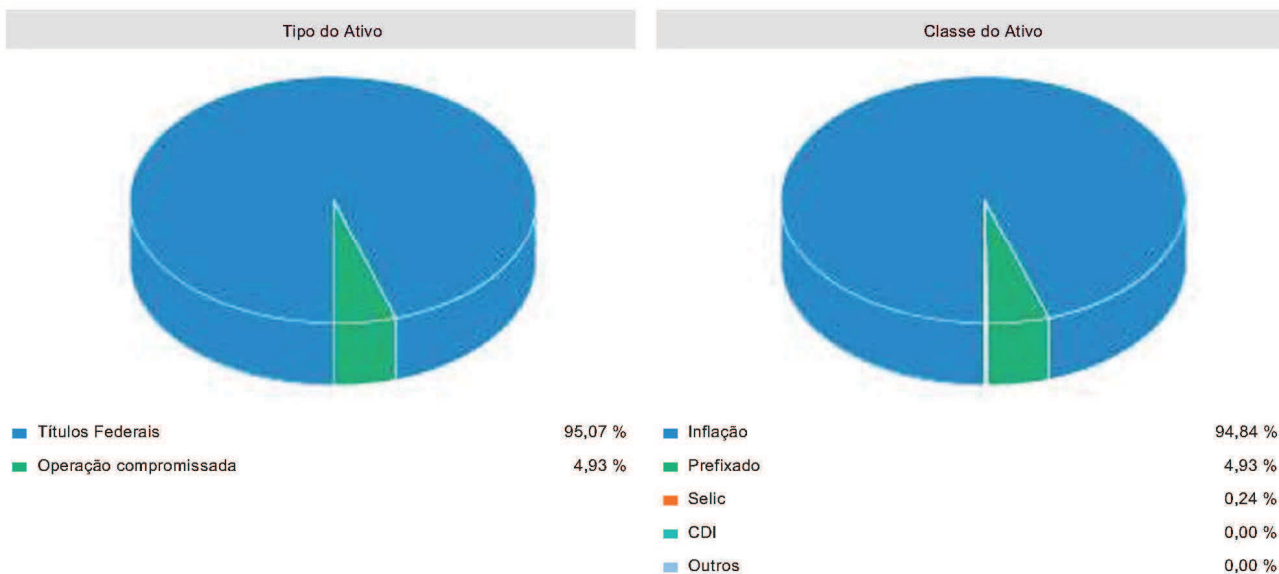
Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	0,82	6,79	5,37	10,06	17,31	0,93	0,85	0,94	0,88	0,76	1,07	0,35	0,80	0,73	0,71	0,78	0,45
% do CDI	95,27	98,87	102,35	99,20	95,05	98,58	104,25	109,68	108,48	99,48	136,45	42,11	102,33	102,58	87,95	111,65	64,19
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

GRÁFICOS**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 6.928.049.559,09
Início do Fundo: 28/05/2010
Máximo Retorno Mensal: 1,57% (Ago/2011)
Mínimo Retorno Mensal: 0,28% (Fev/2013)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 51
Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
Retorno Acumulado Desde o Início: 49,60%
Volatilidade Desde o Início: 0,42%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: gepot@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2022	757.436,00	16,0241 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	689.521,00	14,5873 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2015	519.468,00	10,9897 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	420.031,00	8,8861 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	387.994,00	8,2083 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2020	338.595,00	7,1632 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2018	299.144,00	6,3286 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	256.611,00	5,4288 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	233.097,00	4,9313 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2016	227.075,00	4,8039 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	220.567,00	4,6663 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	147.425,00	3,1189 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2019	107.632,00	2,2770 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2017	64.544,00	1,3655 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	46.690,00	0,9878 %
LFT - Venc.: 07/03/2015	11.207,00	0,2371 %
Valores a pagar / Taxa Selic	12,00	0,0003 %
Outros Valores a receber	3,00	0,0001 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	1,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00	0,0000 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2023	0,00	0,0000 %
Outros Valores a receber	0,00	0,0000 %
Outras Disponibilidades	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-186,00	-0,0039 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	4.726.847,88	-



CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

CNPJ: 10.740.658/0001-93 | 29/08/2014

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Caixa Econômica Federal
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Índices
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Proporcionar aos seus cotistas, a valorização de suas cotas.
Política de investimento: Aplica 100% dos seus recursos em títulos do Tesouro Nacional em operações finais e/ou compromissadas tendo como parâmetro de rentabilidade o subíndice Índice de Mercado ANDIMA série B - IMA-B.

RETORNO (%)

Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	4,70	15,81	13,99	14,25	13,15	1,15	-0,03	4,30	2,40	0,68	4,36	-2,53	1,30	-3,67	0,90	0,27	-2,65
% do CDI	546,65	230,15	266,88	140,50	72,18	122,55	-3,52	501,25	294,65	89,21	557,59	-301,01	165,97	-517,14	111,90	38,82	-381,03
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

GRÁFICOS

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 09/03/2010 a 29/08/2014 (diária)



Fundo

Retorno acumulado - 09/03/2010 a 29/08/2014 (diária)



Fundo

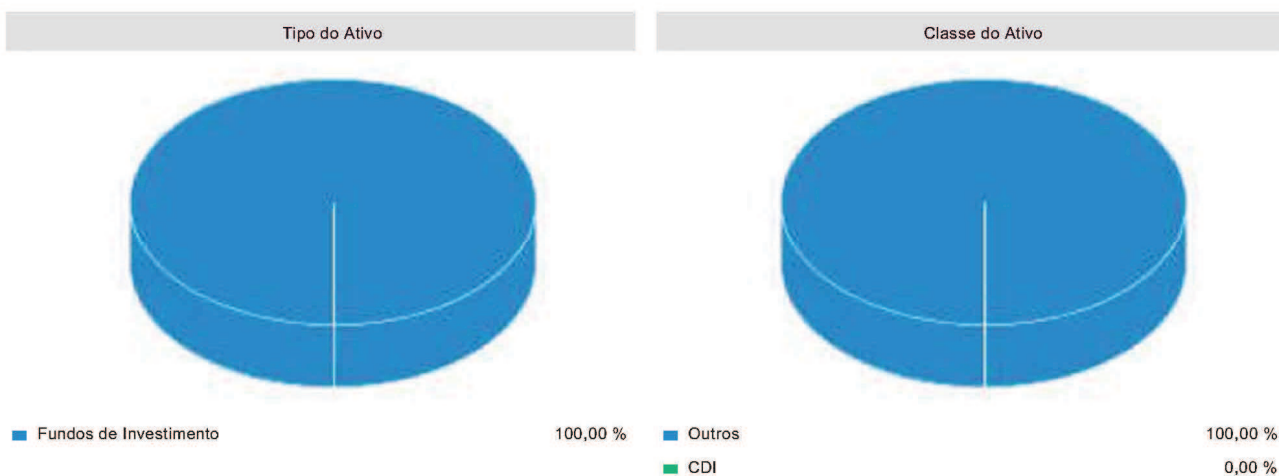
CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 4.826.439.377,39
Início do Fundo: 08/03/2010
Máximo Retorno Mensal: 5,92% (Ago/2011)
Mínimo Retorno Mensal: -4,47% (Mai/2013)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 41
Nº de Meses com Retorno Negativo: 12
Retorno Acumulado Desde o Início: 69,62%
Volatilidade Desde o Início: 6,53%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: gepot@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
Cotas de BB TOP RF ARROJADO FI RENDA FIXA LP	2.062.638,00	50,0005 %
Cotas de BB TOP RF MODERADO FI RENDA FIXA LP	2.062.638,00	50,0005 %
Valores a pagar / Taxa CVM	3,00	0,0001 %
Outros Valores a pagar	2,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	1,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Anbid	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-32,00	-0,0008 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	4.125.234,73	-



CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
Custodiante: Banco do Brasil
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,20%
Taxa de administração máxima: 0,30%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
Classificação Anbima: Renda Fixa
Público Alvo: Investidores institucionais
Objetivo: Busca proporcionar a rentabilidade de suas cotas.
Política de investimento: Investe, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

RETORNO (%)

Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	0,88	6,99	5,35	10,26	18,36	0,95	0,82	0,89	0,84	0,77	0,83	0,81	0,79	0,68	0,80	0,73	0,64
% do CDI	102,49	101,73	101,98	101,19	100,78	100,80	100,72	103,45	102,41	101,78	106,31	95,88	101,27	95,57	99,30	104,23	92,23
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

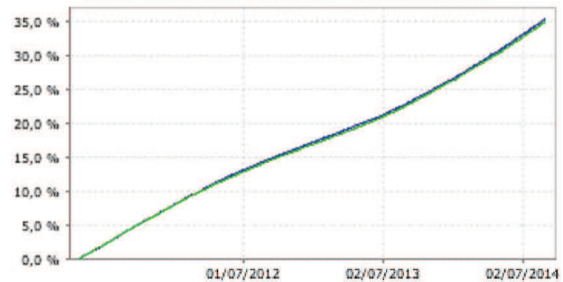
GRÁFICOS

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 29/04/2011 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

Retorno acumulado - 29/04/2011 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

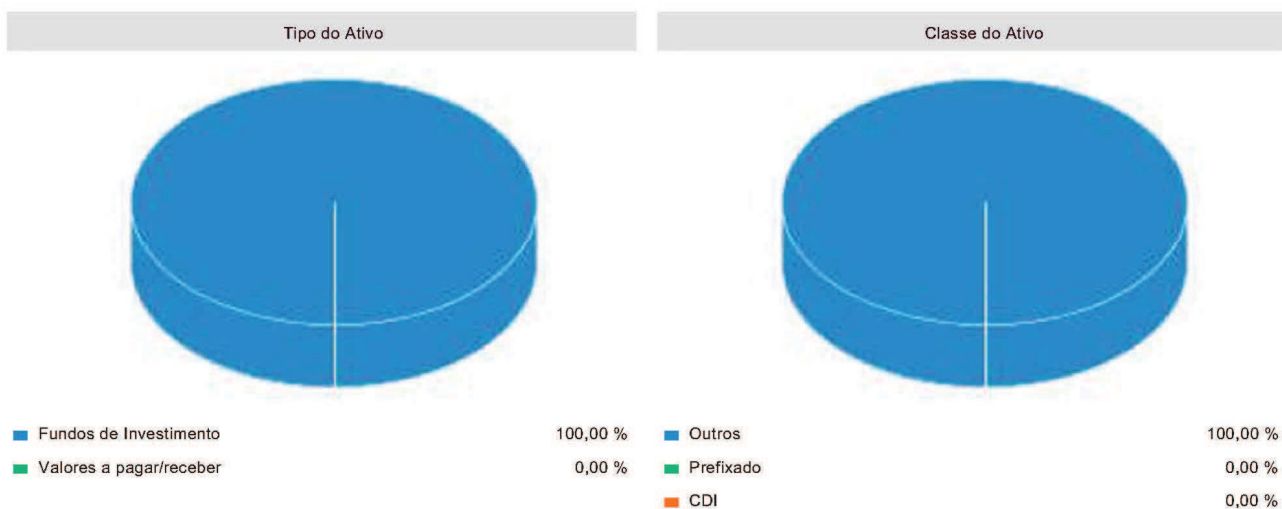
■ CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 3.124.742.923,18
Início do Fundo: 28/04/2011
Máximo Retorno Mensal: 1,08% (Ago/2011)
Mínimo Retorno Mensal: 0,48% (Fev/2013)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 40
Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
Retorno Acumulado Desde o Início: 35,45%
Volatilidade Desde o Início: 0,11%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: bbdttm@bb.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



Ativo	Valor investido (R\$ mil)	Participação do Ativo
Cotas de BB TOP IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.341.529,00	100,0006 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	25,00	0,0004 %
Valores a pagar / Taxa CVM	3,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	3,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	1,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	1,00	0,0000 %
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,00	0,0000 %
Outros Valores a pagar	0,00	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Anbid	0,00	0,0000 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	6.341.493,02	-



:: BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CNPJ: 11.328.882/0001-35 | 29/08/2014

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM
Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM
Custodiante: Banco do Brasil
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,10%
Taxa de administração máxima: 0,30%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Índices
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Proporcionar aos seus cotistas, ganhos de capital.
Política de investimento: Mantém, no mínimo, 80% em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. Do total investido, 70% dos recursos devem ser alocados em FIs que tenha como parâmetro de rentabilidade o IRR-M.

RETORNO (%)

Nome	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	Jul/14	Jun/14	Mai/14	Abr/14	Mar/14	Fev/14	Jan/14	Dez/13	Nov/13	Out/13	Set/13	Ago/13
Fundo	0,82	6,70	5,29	9,93	17,05	0,91	0,84	0,92	0,86	0,75	1,04	0,37	0,79	0,71	0,70	0,78	0,43
% do CDI	94,87	97,54	100,89	97,91	93,60	97,10	103,12	107,73	105,29	99,15	132,41	44,10	101,30	100,55	87,00	111,15	61,80
CDI	0,86	6,87	5,24	10,14	18,22	0,94	0,82	0,86	0,82	0,76	0,78	0,84	0,78	0,71	0,80	0,70	0,70
Ibovespa	9,78	18,99	31,52	22,77	5,47	5,00	3,76	-0,75	2,40	7,05	-1,14	-7,51	-1,86	-3,27	3,66	4,65	3,68
INPC	0,18	4,11	2,87	6,36	12,90	0,13	0,26	0,60	0,78	0,82	0,64	0,63	0,72	0,54	0,61	0,27	0,16
IPCA	0,25	4,02	2,81	6,52	13,08	0,01	0,40	0,46	0,67	0,92	0,69	0,55	0,92	0,54	0,57	0,35	0,24

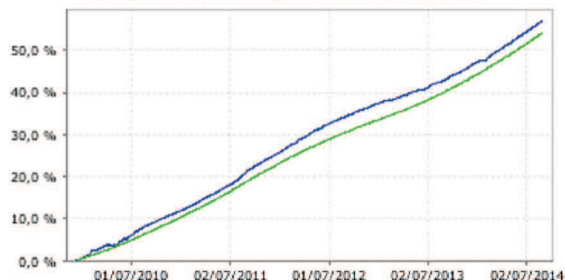
GRÁFICOS

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 09/12/2009 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

Retorno acumulado - 09/12/2009 a 29/08/2014 (diária)



■ Fundo

■ CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 5.514.728.858,72
Início do Fundo: 08/12/2009
Máximo Retorno Mensal: 1,56% (Ago/2011)
Mínimo Retorno Mensal: 0,13% (Abr/2010)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 56
Nº de Meses com Retorno Negativo: 0
Retorno Acumulado Desde o Início: 56,96%
Volatilidade Desde o Início: 0,56%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: bbdvtm@bb.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: INPC

Taxa: 6,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.

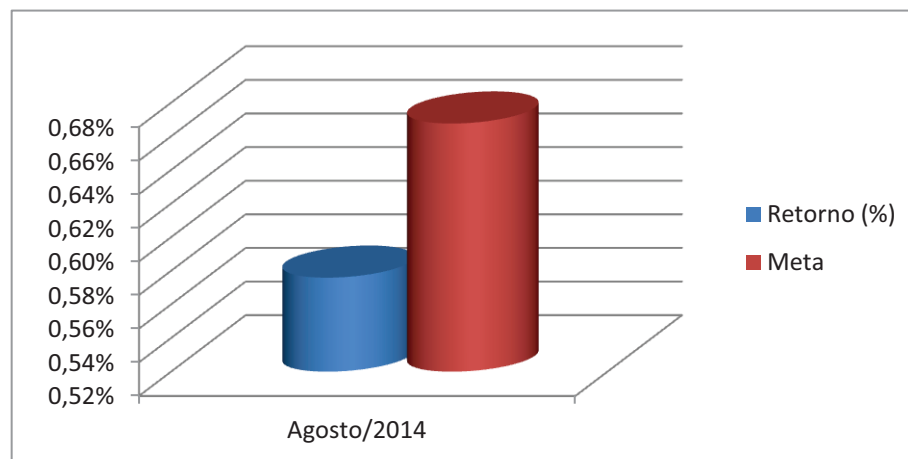
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	81.389,68	-	63.255,14	18.666,66	532,12	0,65%	0,67%	97,93%
BB Perfil	2.993,36	-	-	3.019,73	26,37	0,88%	0,67%	131,95%
BB IMA-B TP	1.094.783,85	-	1.094.461,37	-	-322,48	-0,03%	0,67%	-4,41%
BB IRF-M1	3.648.889,95	3.060.245,35	-	6.761.628,14	52.492,84	0,78%	0,67%	117,19%
BB IMA-B 5+	1.817.535,71	-	1.797.902,57	-	-19.633,14	-1,08%	0,67%	-161,80%
Caixa IMA-B	1.806.718,30	-	1.797.124,25	-	-9.594,05	-0,53%	0,67%	-79,54%
Caixa IRF-M1	3.019.001,56	369.801,59	-	3.416.499,45	27.696,30	0,82%	0,67%	122,42%
Caixa IRF-M1	1.125.198,04	1.806.718,30	-	2.955.661,40	23.745,06	0,81%	0,67%	121,31%
Caixa IMA-B	369.801,59	-	367.837,87	-	-1.963,72	-0,53%	0,67%	-79,54%
Caixa Ref. DI LP	729.165,91	-	-	735.528,82	6.362,91	0,87%	0,67%	130,71%
BB Perfil	45.277,56	-	17.830,80	27.806,05	359,29	0,79%	0,67%	118,86%
Carteira	13.740.755,51	5.236.765,24	5.138.412,00	13.918.810,25	79.701,50	0,58%	0,67%	86,26%

1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2014	12.038.803,42	455.830,86	210.492,68	12.331.042,53	46.900,93	0,38%	1,12%	34,09%
Fevereiro/2014	12.331.042,53	171.642,36	77.724,74	12.553.066,49	128.106,34	1,03%	1,13%	91,25%
Março/2014	12.553.066,49	362.998,40	278.153,58	12.731.407,43	93.496,12	0,74%	1,31%	56,44%
Abril/2014	12.731.407,43	2.167.895,68	2.077.867,46	12.952.798,67	131.363,02	1,02%	1,27%	80,64%
Mai/2014	12.952.798,67	7.195.570,17	7.108.161,37	13.399.123,58	358.916,11	2,75%	0,94%	293,14%
Junho/2014	13.399.123,58	186.298,17	108.094,29	13.486.963,92	9.636,46	0,07%	0,84%	8,53%
Julho/2014	13.486.963,92	5.176.436,90	5.081.496,16	13.740.755,51	158.850,85	1,17%	0,62%	189,44%
Agosto/2014	13.740.755,51	5.236.765,24	5.138.412,00	13.918.810,25	79.701,50	0,58%	0,67%	86,26%
Acumulado	12.038.803,42	20.953.437,78	20.080.402,28	13.918.810,25	1.006.971,33	7,99%	8,17%	97,81%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	13.918.810,25	100,00%



RISCO DE MERCADO

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T1, Tn}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

$V_{T1, Tn}$: volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).

2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	18.666,66	0,02%	4,28	0,10%	19,60
BB Perfil	3.019,73	0,00%	0,14	0,02%	0,63
BB IMA-B TP	0,00	0,97%	-	4,46%	-
BB IRF-M1	6.761.628,14	0,02%	1.549,28	0,10%	7.099,69
BB IMA-B 5+	0,00	1,46%	-	6,67%	-
Caixa IMA-B	0,00	0,97%	-	4,46%	-
Caixa IRF-M1	3.416.499,45	0,02%	843,89	0,11%	3.867,21
Caixa IRF-M1	2.955.661,40	0,02%	730,06	0,11%	3.345,58
Caixa IMA-B	0,00	0,97%	-	4,46%	-
Caixa Ref. DI LP	735.528,82	0,00%	33,20	0,02%	152,15
BB Perfil	27.806,05	0,00%	1,27	0,02%	5,81

2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (rho).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

VaR = 13,30%

VaR (R\$) = 1.850.994,80

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$Sharpe = \frac{\mu_i - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

μ_b = taxa de juros sem risco;

μ_i = retorno esperado do fundo;

σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	-
BB Perfil	5,80
BB IMA-B TP	4,88
BB IRF-M1	-
BB IMA-B 5+	5,00
Caixa IMA-B	4,82
Caixa IRF-M1	-
Caixa IRF-M1	-
Caixa IMA-B	4,82
Caixa Ref. DI LP	3,58
BB Perfil	5,80

ENQUADRAMENTO

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 3.922/10

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	18.666,66	0,13%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	3.019,73	0,02%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%
BB IMA-B TP	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
BB IRF-M1	6.761.628,14	48,58%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,11%
BB IMA-B 5+	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
Caixa IMA-B	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
Caixa IRF-M1	3.416.499,45	24,55%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
Caixa IRF-M1	2.955.661,40	21,24%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,03%
Caixa IMA-B	0,00	0,00%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	-
Caixa Ref. DI LP	735.528,82	5,28%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,03%
BB Perfil	27.806,05	0,20%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	0,00%

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100%	0%	-
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	94,49%
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15%	0%	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	80%	40%	-
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	30%	30%	5,51%
Poupança - Art. 7º, V	20%	10%	-
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	15%	10%	-
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	5%	0%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	5%	0%	-
FI Ações referenciados - Art. 8º, I	30%	5%	-
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20%	10%	-
FI em Ações - Art. 8º, III	15%	0%	-
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	5%	5%	-
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5%	5%	-
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5%	5%	-

CONEXÃO CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Credenciamento CVM Ato Declaratório 9831

Responsável: Guilhermina Vieira Dantas da Silva

CONSULTORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Credenciamento CVM Ato Declaratório 158 de 21/07/1993

Tel: (13) 3313.3535 – e-mail: guitta2011@gmail.com



A referência em investimentos para regimes próprios

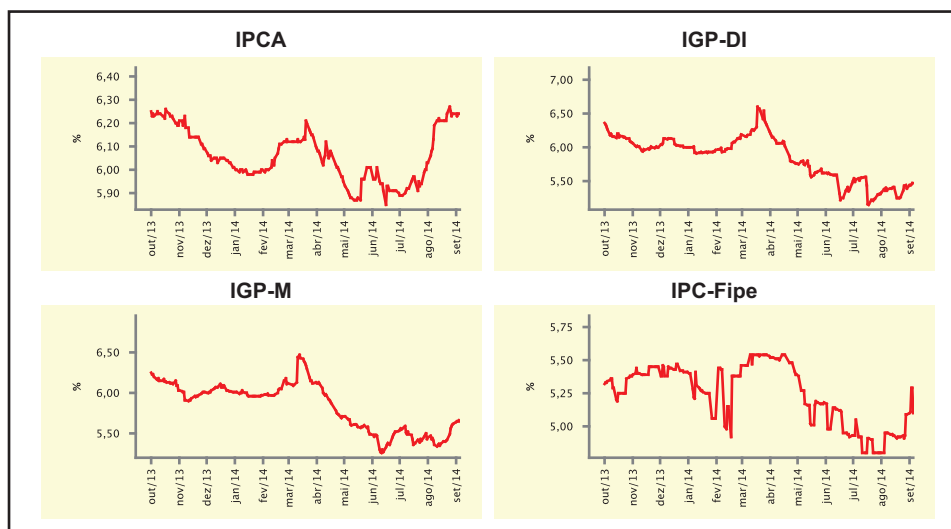
conexao@conexaoinvestimentos.com.br

(13) 3313-3535

Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,19	6,24	6,24	= (2)
IGP-DI (%)	5,38	5,39	5,47	▲ (2)
IGP-M (%)	5,36	5,62	5,65	▲ (4)
IPC-Fipe (%)	4,95	5,09	5,10	▲ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

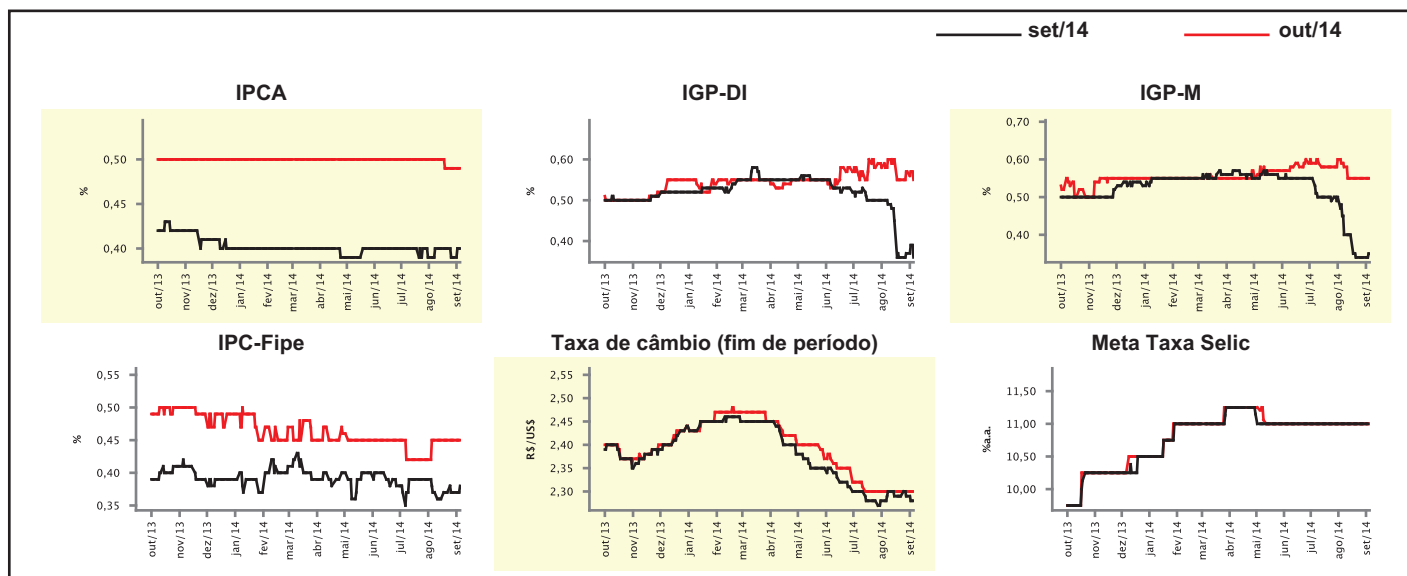
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	set/14				out/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,40	0,39	0,40	▲ (1)	0,50	0,49	0,49	= (2)
IGP-DI (%)	0,49	0,37	0,36	▼ (1)	0,60	0,57	0,55	▼ (1)
IGP-M (%)	0,40	0,34	0,35	▲ (1)	0,58	0,55	0,55	= (3)
IPC-Fipe (%)	0,37	0,37	0,38	▲ (1)	0,45	0,45	0,45	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,30	2,29	2,28	▼ (1)	2,30	2,30	2,30	= (7)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	11,00	11,00	-		11,00	11,00	11,00	= (16)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

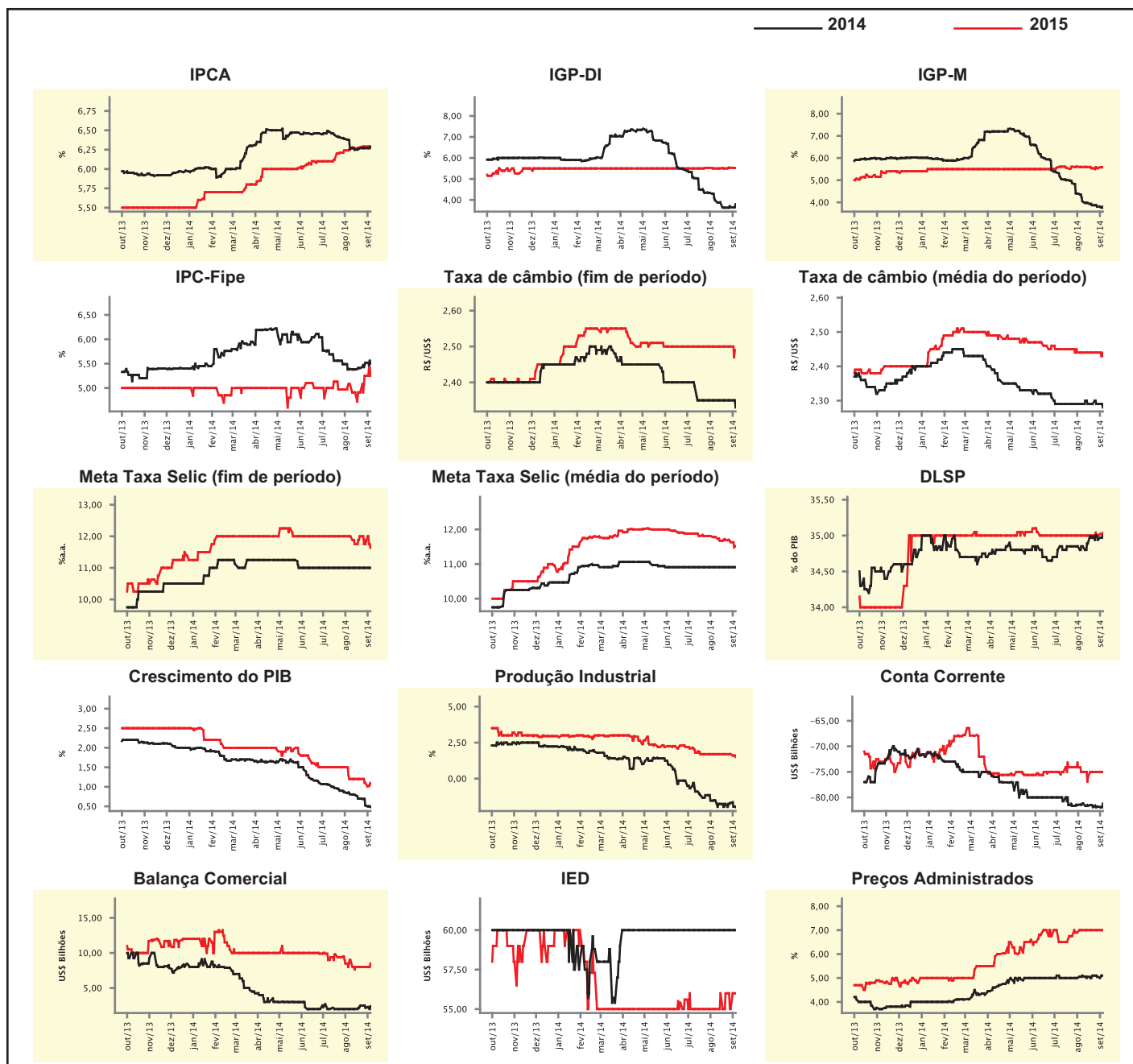
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,26	6,27	6,29	▲ (1)	6,25	6,29	6,29	= (1)
IGP-DI (%)	3,98	3,65	3,80	▲ (2)	5,50	5,53	5,52	▼ (1)
IGP-M (%)	4,05	3,81	3,81	= (1)	5,60	5,54	5,58	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	5,39	5,52	5,50	▼ (1)	5,08	5,25	5,25	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,35	2,33	▼ (1)	2,50	2,50	2,49	▼ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,29	2,29	2,28	▼ (1)	2,44	2,44	2,44	= (5)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,00	11,00	= (14)	12,00	11,75	11,63	▼ (2)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,91	10,91	10,91	= (14)	11,78	11,63	11,52	▼ (2)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	34,85	34,94	35,00	▲ (1)	35,00	35,00	35,04	▲ (1)
PIB (% do crescimento)	0,81	0,52	0,48	▼ (15)	1,20	1,10	1,10	= (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	-1,53	-1,70	-1,98	▼ (1)	1,70	1,70	1,50	▼ (1)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-81,20	-81,80	-81,20	▲ (2)	-75,00	-75,00	-75,00	= (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	2,00	2,17	2,41	▲ (1)	9,00	8,00	8,50	▲ (1)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	60,00	60,00	= (22)	55,00	55,00	56,00	▲ (1)
Preços Administrados (%)	5,10	5,05	5,10	▲ (1)	7,00	7,00	7,00	= (4)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5 - curto prazo	set/14				out/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,40	0,41	0,42	▲ (1)	0,51	0,51	0,50	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,43	0,32	0,29	▼ (1)	0,47	0,50	0,57	▲ (1)
IGP-M (%)	0,30	0,43	0,34	▼ (1)	0,55	0,60	0,60	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,27	2,26	2,25	▼ (1)	2,28	2,26	2,26	= (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	11,00	11,00	-		11,00	11,00	11,00	= (32)

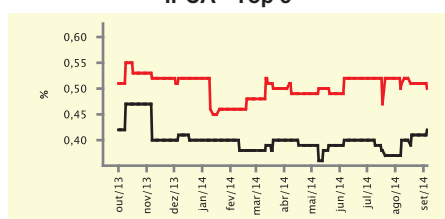
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

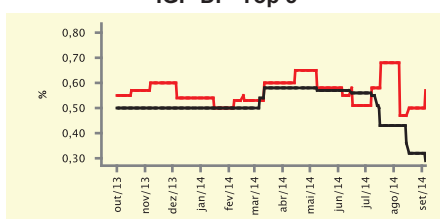
CURTO PRAZO

— set/14 — out/14

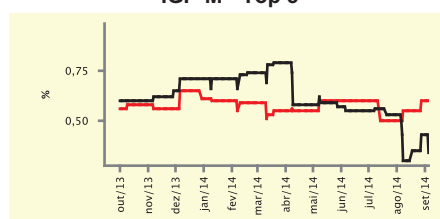
IPCA - Top 5



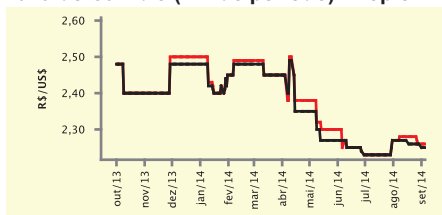
IGP-DI - Top 5



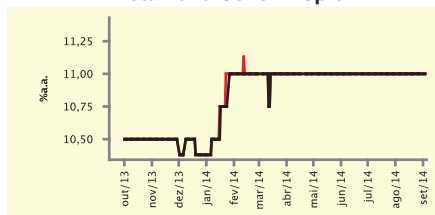
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Mediana - top 5	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,27	6,30	6,33	▲ (1)	6,01	6,01	6,02	▲ (1)
IGP-DI (%)	3,84	3,52	3,73	▲ (1)	5,35	5,48	5,52	▲ (1)
IGP-M (%)	3,93	4,02	3,50	▼ (1)	5,76	5,76	5,64	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,27	2,27	= (1)	2,37	2,35	2,35	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,00	11,00	= (16)	12,00	12,00	11,50	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,33	6,34	6,28	▼ (1)	6,48	6,48	6,40	▼ (1)
IGP-DI (%)	3,84	3,82	3,58	▼ (1)	5,53	5,53	5,79	▲ (1)
IGP-M (%)	3,95	3,86	3,51	▼ (2)	5,69	5,69	5,61	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,27	2,27	2,24	▼ (1)	2,35	2,35	2,35	= (5)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,00	11,00	= (11)	12,00	12,00	12,00	= (4)

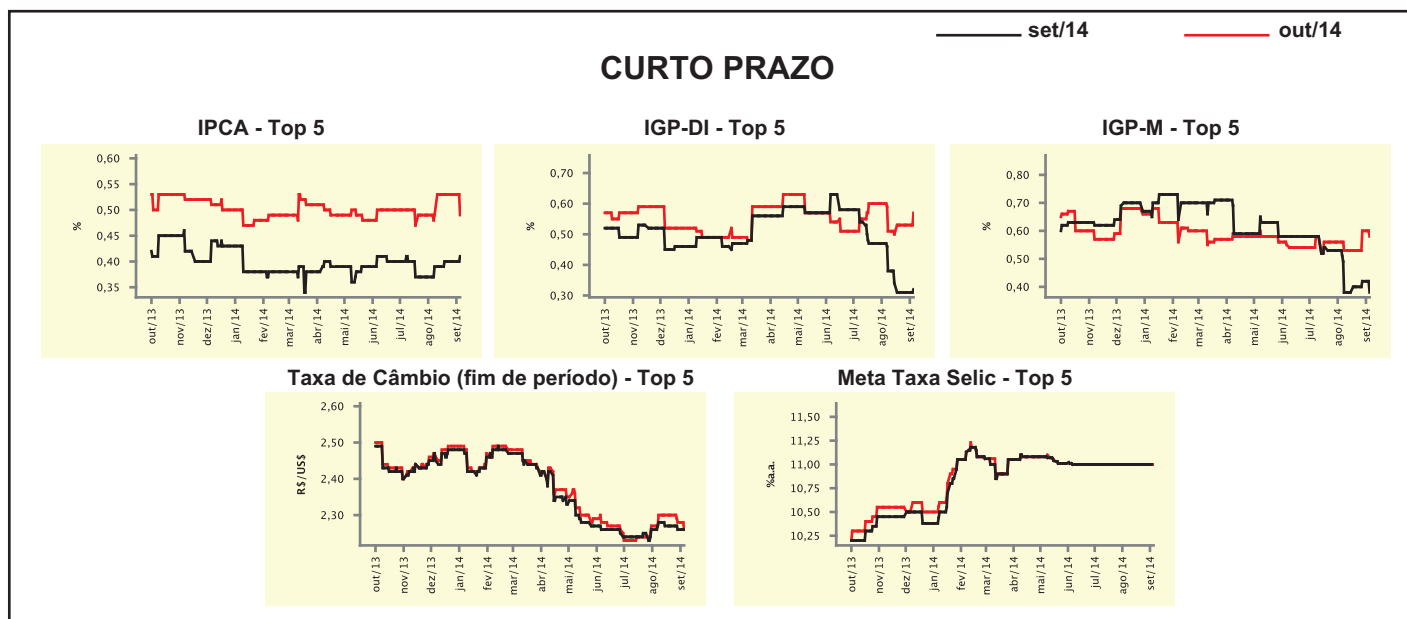
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	set/14				out/14			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,39	0,40	0,41	▲ (1)	0,49	0,53	0,49	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,38	0,31	0,32	▲ (1)	0,51	0,53	0,57	▲ (1)
IGP-M (%)	0,38	0,42	0,38	▼ (1)	0,53	0,60	0,58	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,28	2,26	2,26	= (1)	2,30	2,28	2,26	▼ (2)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	11,00	11,00	-	=	11,00	11,00	11,00	= (13)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	6,24	6,28	6,30	▲ (1)	6,06	6,06	6,25	▲ (1)
IGP-DI (%)	3,82	3,61	3,71	▲ (1)	5,35	5,56	5,56	= (2)
IGP-M (%)	3,63	3,89	3,63	▼ (1)	5,69	5,69	5,62	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,35	2,32	2,31	▼ (2)	2,44	2,41	2,38	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,03	11,03	11,03	= (4)	11,62	11,45	11,45	= (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	6,32	6,28	6,25	▼ (1)	6,47	6,54	6,40	▼ (1)
IGP-DI (%)	3,80	3,60	3,67	▲ (1)	5,75	5,75	5,80	▲ (1)
IGP-M (%)	4,03	3,94	3,54	▼ (2)	5,77	5,77	5,60	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,28	2,28	2,26	▼ (2)	2,37	2,38	2,32	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,00	11,00	11,00	= (4)	11,55	11,63	11,63	= (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)