

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO-2013



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Antônio Carlos



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Antônio Carlos foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos _____	4
Resultado e Rentabilidade da Carteira _____	5

DEMONSTRATIVO DE APLICAÇÃO E RELATÓRIO DE ENQUADRAMENTO

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - CADPREV _____	7
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento _____	10

TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês _____	12
--------------------------	----

EXTRATOS BANCÁRIOS



ATIVOS	DEZEMBRO	%
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	563.040,72	4,8%
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	563.040,72	4,8%
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.794.878,22	92,3%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	120.266,58	1,0%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3.254.430,60	27,8%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.259.444,45	10,8%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	529.692,62	4,5%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	606.174,07	5,2%
BNY Mellon Credit Master	1.227,48	0,0%
BNY Mellon Virtual Credit Yield	1.023,26	0,0%
Caixa Brasil Referenciado	433.799,12	3,7%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.363.267,14	11,7%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	967.067,56	8,3%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	258.671,79	2,2%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.999.813,55	17,1%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	330.583,50	2,8%
BB FIC Previdenciário Ações Dividendos	59.073,32	0,5%
BB Previdenciário FIA Governança	103.097,22	0,9%
Caixa Ações Consumo	59.223,38	0,5%
Caixa Ações Infraestrutura	56.982,01	0,5%
Caixa Small Caps Ativo	52.207,57	0,4%
CONTA CORRENTE	5.000,00	0,0%
Banco do Brasil	5.000,00	0,0%
Caixa Econômica Federal	-	0,0%
TOTAL DA CARTEIRA	11.693.502,44	100%

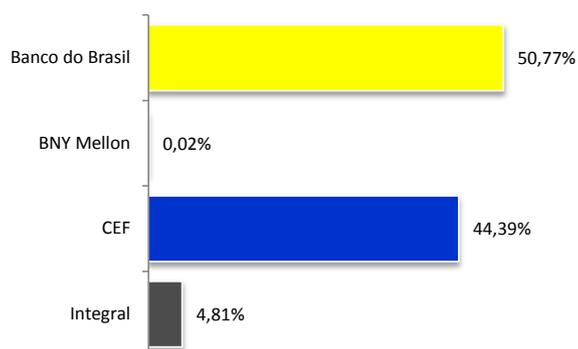
NO MÊS		252 DIAS ÚTEIS		BENCHMARK
Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Benchmark
1,18	98%	-	-	IPCA + 6,17%
Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Benchmark
0,79	65%	7,98	68%	CDI
0,97	80%	-1,45	-12%	IMA Geral ex-C
1,25	104%	-10,57	-90%	IMA-B
1,26	104%	-10,59	-90%	IMA-B
1,36	113%	-17,75	-151%	IMA-B 5+
-	-	-	-	Sem bench
-	-	-	-	Sem bench
0,79	65%	8,08	0,69	CDI
0,94	78%	-1,34	-11%	IMA Geral
1,30	107%	-10,48	-89%	IMA-B
0,81	67%	0,28	2%	IRF-M 1+
1,21	101%	-10,15	-86%	IMA-B
Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Benchmark
-3,01	-250%	-9,52	-81%	Sem bench
-2,21	-183%	-4,10	-35%	IGC
-2,39	-198%	-1,94	-16%	Sem bench
-0,13	-11%	-6,53	-55%	Sem bench
-0,46	-38%	-10,46	-89%	SMLL

Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentarão rentabilidade no respectivo período. As rentabilidades dos fundos BNY Mellon Credit Master e BNY Mellon Virtual Credit Yield foram omitidas por estarem passando por um processo de recuperação de crédito.

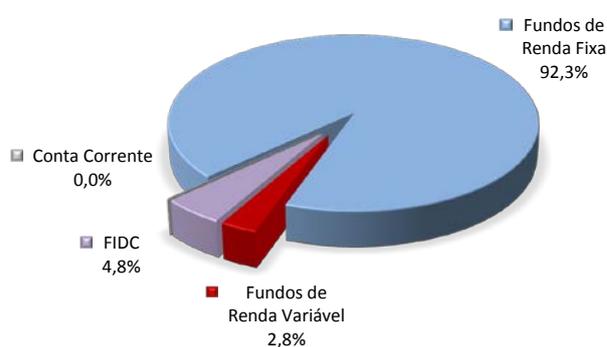
BENCHMARKS
PRINCIPAIS INDICADORES
CDI
IMA Geral
IMA-B
IRF-M
Ibovespa
IBrX
IBrX-50
META ATUARIAL - INPC + 6%

NO MÊS		252 DIAS ÚTEIS		BENCHMARK
Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Benchmark
0,78	65%	8,02	68%	CDI
0,98	81%	-1,58	-13%	IMA Geral
1,31	108%	-10,32	-87%	IMA-B
0,84	69%	2,52	21%	IRF-M
-1,86	-154%	-17,65	-150%	Ibovespa
-3,08	-255%	-5,14	-44%	IBrX
-3,45	-286%	-6,55	-55%	IBrX-50
1,21		11,80		Meta

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



ATIVOS	Saldo Anterior	Saldo Atual	Aplicações	Resgates	Saldo Mov.	Rendimento
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	556.452,74	563.040,72	-	-	-	6.587,98
Caixa FIDC BMG Consignado RPPS	556.452,74	563.040,72	-	-	-	6.587,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.534.642,59	10.794.878,22	300.273,17	156.193,82	144.079,35	116.156,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	70.713,88	120.266,58	48.843,86	-	48.843,86	708,84
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	3.223.197,24	3.254.430,60	-	-	-	31.233,36
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.243.853,85	1.259.444,45	-	-	-	15.590,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	523.127,15	529.692,62	-	-	-	6.565,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	598.047,09	606.174,07	-	-	-	8.126,98
BNY Mellon Credit Master	8.926,70	1.227,48	-	8.071,74	(8.071,74)	372,52
BNY Mellon Virtual Credit Yield	8.501,80	1.023,26	-	7.456,75	(7.456,75)	(21,79)
Caixa Brasil Referenciado	251.371,79	433.799,12	251.429,31	71.377,94	180.051,37	2.375,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1.419.806,91	1.363.267,14	-	69.287,39	(69.287,39)	12.747,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	954.702,13	967.067,56	-	-	-	12.365,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	256.583,70	258.671,79	-	-	-	2.088,09
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.975.810,35	1.999.813,55	-	-	-	24.003,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	336.518,93	330.583,50	-	-	-	(5.935,43)
BB FIC Previdenciário Ações Dividendos	60.908,00	59.073,32	-	-	-	(1.834,68)
BB Previdenciário FIA Governança	105.425,42	103.097,22	-	-	-	(2.328,20)
Caixa Ações Consumo	60.676,18	59.223,38	-	-	-	(1.452,80)
Caixa Ações Infraestrutura	57.058,41	56.982,01	-	-	-	(76,40)
Caixa Small Caps Ativo	52.450,92	52.207,57	-	-	-	(243,35)
TOTAL DA CARTEIRA	11.427.614,26	11.688.502,44	300.273,17	156.193,82	144.079,35	116.808,83

RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM 2013 (EM %)

Carteira x Indicadores em 2013	Mês	Carteira	CDI	Meta	% do CDI	% da Meta
	Janeiro	0,45	0,59	1,41	76%	32%
	Fevereiro	(0,40)	0,48	1,01	-82%	-39%
	Março	(0,66)	0,54	1,09	-123%	-61%
	Abril	1,41	0,60	1,08	235%	131%
	Maiο	(2,97)	0,58	0,84	-510%	-356%
	Junho	(2,25)	0,59	0,77	-381%	-294%
	Julho	1,22	0,71	0,36	172%	341%
	Agosto	(1,82)	0,69	0,65	-262%	-281%
	Setembro	0,60	0,70	0,76	86%	80%
	Outubro	0,93	0,80	1,10	117%	85%
	Novembro	(2,28)	0,71	1,03	-322%	-223%
	Dezembro	1,02	0,78	1,21	130%	84%
Total	-4,79	8,05	11,87	-59%	-40%	

O Demonstrativo das Aplicações e Relatório De Enquadramento atendem aos parâmetros e limites estabelecidos através da Resolução e da Política de Investimentos, facilitando o preenchimento do demonstrativo bimestral, através do site do Ministério da Previdência.



Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	
CNPJ da Instituição Financeira:	06.576.569/0001-86	Nome da Instituição Financeira:	Integral
CNPJ do Fundo:	14.728.096/0001-13	Nome do Fundo:	Caixa FIDC BMG Consignado RPPS
Quantidade de Cotas:	511,84263200	Valor Atual da Cota:	1.100,02701130
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.413.623.955,82
Valor Total Atual:	563.040,72	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,04%
Nível de Risco:	Baixo - brAAAF	Agência de Risco:	Standard & Poor's
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.077.418/0001-49	Nome do Fundo:	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
Quantidade de Cotas:	94.997,34169300	Valor Atual da Cota:	1,26599949
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.911.144.930,59
Valor Total Atual:	120.266,59	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,00%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	14.964.240/0001-10	Nome do Fundo:	BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C
Quantidade de Cotas:	3.016.704,70707300	Valor Atual da Cota:	1,07880317
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	832.842.629,28
Valor Total Atual:	3.254.430,60	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,39%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B
Quantidade de Cotas:	554.932,81254400	Valor Atual da Cota:	2,26954402
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.702.847.713,15
Valor Total Atual:	1.259.444,45	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,07%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	07.442.078/0001-05	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	206.261,97377500	Valor Atual da Cota:	2,56805757
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	7.414.778.562,37
Valor Total Atual:	529.692,62	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	13.327.340/0001-73	Nome do Fundo:	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
Quantidade de Cotas:	480.832,93452800	Valor Atual da Cota:	1,26067501
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.271.338.558,00
Valor Total Atual:	606.174,07	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,05%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	02.201.501/0001-61	Nome da Instituição Financeira:	BNY Mellon
CNPJ do Fundo:	06.086.158/0001-02	Nome do Fundo:	BNY Mellon Credit Master
Quantidade de Cotas:	21,50564931	Valor Atual da Cota:	57,07724473
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.709.781,82
Valor Total Atual:	1.227,48	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,05%
Nível de Risco:	Baixo	Agência de Risco:	Outros



Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	02.201.501/0001-61	Nome da Instituição Financeira:	BNY Mellon
CNPJ do Fundo:	04.877.280/0001-71	Nome do Fundo:	BNY Mellon Virtual Credit Yield
Quantidade de Cotas:	9.495,15980418	Valor Atual da Cota:	0,10776652
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	10.614.791,47
Valor Total Atual:	1.023,26	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,01%
Nível de Risco:	Baixo	Agência de Risco:	Outros
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	03.737.206/0001-97	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Referenciado
Quantidade de Cotas:	210.102,93821900	Valor Atual da Cota:	2,06469800
Índice de Referência:	CDI	Patrimônio Líquido do Fundo:	2.050.932.298,68
Valor Total Atual:	433.799,12	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	11.061.217/0001-28	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral
Quantidade de Cotas:	980.975,92248000	Valor Atual da Cota:	1,38970500
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	1.874.845.887,40
Valor Total Atual:	1.363.267,14	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,07%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.740.658/0001-93	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
Quantidade de Cotas:	660.299,61755400	Valor Atual da Cota:	1,46458900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	5.152.088.798,72
Valor Total Atual:	967.067,56	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,02%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.519/0001-90	Nome do Fundo:	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
Quantidade de Cotas:	239.570,14479900	Valor Atual da Cota:	1,07973300
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	128.626.592,07
Valor Total Atual:	258.671,79	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,20%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Fixa		Tipo de Ativo: FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90	Nome do Fundo:	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B
Quantidade de Cotas:	1.292.579,80504300	Valor Atual da Cota:	1,54714900
Índice de Referência:	IMA	Patrimônio Líquido do Fundo:	3.071.193.416,40
Valor Total Atual:	1.999.813,55	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,07%
Nível de Risco:	Não se aplica	Agência de Risco:	Não se aplica
Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	15.477.710/0001-84	Nome do Fundo:	BB FIC Previdenciário Ações Dividendos
Quantidade de Cotas:	62.625,93253000	Valor Atual da Cota:	0,94327249
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	27.175.177,55
Valor Total Atual:	59.073,32	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,22%



Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.000.000/0001-91	Nome da Instituição Financeira:	Banco do Brasil
CNPJ do Fundo:	10.418.335/0001-88	Nome do Fundo:	BB Previdenciário FIA Governança
Quantidade de Cotas:	75.801,64516800	Valor Atual da Cota:	1,36009216
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	256.557.599,04
Valor Total Atual:	103.097,22	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,04%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.577.512/0001-79	Nome do Fundo:	Caixa Ações Consumo
Quantidade de Cotas:	50.932,27281000	Valor Atual da Cota:	1,16278700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	41.102.437,20
Valor Total Atual:	59.223,38	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,14%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	10.551.382/0001-03	Nome do Fundo:	Caixa Ações Infraestrutura
Quantidade de Cotas:	51.238,80858700	Valor Atual da Cota:	1,11208700
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	23.575.588,28
Valor Total Atual:	56.982,01	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,24%

Segmento: Renda Variável		Tipo de Ativo: FI em Ações - Art. 8º, III	
CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04	Nome da Instituição Financeira:	CEF
CNPJ do Fundo:	15.154.220/0001-47	Nome do Fundo:	Caixa Small Caps Ativo
Quantidade de Cotas:	55.220,15661100	Valor Atual da Cota:	0,94544400
Índice de Referência:	Não se aplica	Patrimônio Líquido do Fundo:	13.267.682,17
Valor Total Atual:	52.207,57	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,39%

Segmento: Disponibilidades Financeiras	
Saldo:	5.000,00


SEGMENTO DE RENDA FIXA

Artigo	Tipo de Ativo	Limite	Limite na PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
7°	Segmento Renda Fixa	100%	100%	11.357.918,94	97,1%	Enquadrado
7°, I, a	Títulos do Tesouro Nacional	100%	20%	-	0,0%	Enquadrado
7°, I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (IMA e IDkA)	100%	100%	6.979.303,78	59,7%	Enquadrado
7°, II	Operações Compromissadas	15%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, III	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (IMA e IDkA)	80%	50%	3.259.258,00	27,9%	Enquadrado
7°, IV	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados	30%	30%	554.065,70	4,7%	Enquadrado
7°, V	Depósito em Poupança	20%	0%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VI e VII	FIDC's Abertos, Fechados, Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	15%	15%	565.291,46	4,8%	Enquadrado
7°, VI	FIDC's Abertos	15%	15%	563.040,72	4,8%	Enquadrado
7°, VII	FIDC's Fechados e Fundos Renda Fixa ou Referenciados (Crédito Privado)	5%	5%	2.250,74	0,0%	Enquadrado
7°, VII, a	FIDC's Fechados	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
7°, VII, b	Fundos Renda Fixa ou Referenciados	5%	5%	2.250,74	0,0%	Enquadrado

SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

Artigo	Tipo de Ativo	Limite	Limite na PI	Total (R\$)	% da Carteira	Status
8°	Segmento Renda Variável	30%	30%	330.583,50	2,8%	Enquadrado
8°, I	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	30%	10%	-	0,0%	Enquadrado
8°, II	Fundos de Índices Referenciados em Ações	20%	7%	-	0,0%	Enquadrado
8°, III	Fundos de Investimento em Ações	15%	7%	330.583,50	2,8%	Enquadrado
8°, IV	Fundos de Investimento Multimercado	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, V	Fundos de Investimento em Participações	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
8°, VI	Fundos de Investimento Imobiliário	5%	5%	-	0,0%	Enquadrado
9°	Imóveis Vinculados ao RPPS	100%	100%	-	0,0%	Enquadrado
20°	Conta Corrente	100%	100%	5.000,00	0,0%	Enquadrado

TOTAL DA CARTEIRA
11.693.502,44 100%
COMENTÁRIOS SOBRE O ENQUADRAMENTO

A Carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922 do CMN e a Política de Investimento vigente.

Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.

Análise Macroeconômica

Na economia americana o suspense gerado pelo Federal Reserve foi finalmente encerrado. O Banco Central americano anunciou que iniciará a redução dos estímulos monetários em janeiro, reduzindo o volume total de 85 bilhões de dólares por mês para 75 bilhões de dólares por mês. O tão aguardado “tapering” sugere que o Federal Reserve concorda que a recuperação da economia americana é um fato consumado, mas ao mesmo tempo ele sinaliza que a retirada dos estímulos será feita com muito cuidado, para evitar os mesmos problemas vistos em maio e junho, quando os juros de curto e longo prazo da economia americana foram elevados, em razão da perspectiva de retirada dos estímulos. Em linhas gerais, o início do processo é bastante positivo, dado que remove uma das fontes de incerteza sobre os mercados internacionais.

Na Zona do Euro, o conjunto dos dados continua a mostrar que, de forma geral, as economias estão em recuperação, embora a velocidade dentre elas seja diferente, o direcional é bastante claro. À exceção da França, observamos melhora nos segmentos industrial e de serviços em todas as economias relevantes do bloco. Adicionalmente, como o problema inflacionário lá é na direção da deflação, o espaço para manutenção da liquidez elevada permanece amplo, e desta forma, os riscos associados ao mercado de crédito podem ser tranquilamente mitigados pelo Banco Central Europeu.

Na Ásia, a economia chinesa começa a perder tração, estabilizando seu crescimento em torno de 7,6%, o que não é um resultado ruim, sobretudo para a demanda internacional. Alguns riscos associados ao endividamento das províncias começam a ser enfrentados pelo Governo Central, o qual possui elevada margem de manobra, especialmente sobre a administração da liquidez no país. Na economia brasileira o destaque do mês foi a inflação. O IPCA do mês de dezembro assinalou variação de 0,92%, bastante acima das expectativas de todo mercado, cuja mediana era de 0,72% e maior valor de 0,87%. O resultado acumulado em 2013 ficou em 5,91%, acima do fechamento de 2012 (5,84%). As principais contribuições altistas foram dos grupos “transportes”, cuja elevação levou a um aumento de 0,35 p.p. do IPCA, e “alimentos”, que contribuiu com 0,22 p.p. A má notícia deste dado é que o aumento destes grupos tende a se dissipar sobre os outros grupos, aumentando a resiliência da inflação. Desta forma, a inflação oficial deve permanecer em torno de 5,9% no acumulado de 12 meses - embora os riscos, sobretudo no segundo semestre de 2014, sejam altistas, em função da taxa de câmbio, posto que o real desvalorizou-se frente ao dólar, encerrando o mês cotado em R\$2,3507/US\$. O contraponto às pressões inflacionárias vem dos indicadores de atividade, os quais mostram um PIB em 2014 ajustando-se consistentemente para baixo.

Renda Fixa

Para o mercado de renda fixa, o mês de dezembro foi de tímida recuperação dos índices, motivado pela divulgação do decepcionante PIB do 3º trimestre do ano. Mesmo o anúncio de início do tapering, impactando negativamente nos juros futuros, não foi suficiente para reverter o mês de ganhos.

Como consequência, o IMA-B, subíndice da família IMA que expressa a rentabilidade dos ativos atrelados à inflação (NTNs-B), assinalou variação de 1,31% no mês. O IMA-B 5, subíndice que expressa a variação dos títulos com vencimento em menos de 5 anos, assinalou variação de 1,17% no mês, enquanto o IMA B 5+, subíndice que expressa a variação dos títulos longos (com cinco anos ou mais), assinalou variação de 1,40%.

O IRF-M, subíndice da família IMA que expressa o retorno dos ativos prefixados (LTNs e NTNs-F), assinalou variação de 0,84% no mês. O IRF-M 1, subíndice que expressa a variação dos títulos prefixados com menos de um ano, assinalou variação de 0,82%, ao passo que o IRF-M 1+ assinalou variação de 0,85%.

O IMA Geral, índice construído pela média ponderada dos subíndices da família IMA, assinalou variação de 0,98% no mês de dezembro de 2013.

Por fim, o CDI (Certificado de Depósito Interbancário) assinalou variação de 0,78% no mês de dezembro.

Renda Variável

O mês de dezembro marcou o início da retirada dos estímulos na economia americana, o que já vinha sendo precificado nos últimos meses pelos investidores. A intensidade da retirada que era o evento a ser observado. O que muitos esperavam era uma forte queda do índice com o anúncio, o que se mostrou um movimento errático de alta, dada a precificação anteriormente realizada. O mês terminou com realização de 1,86% no principal índice brasileiro, o Ibovespa, cotado próximo aos 51.500 pontos. O alívio na pressão em relação ao crescimento econômico nos Estados Unidos não foi suficiente para recuperar as perdas no mês, em que o foco do mercado ainda continuou a ser o ambiente interno, amplamente conturbado e sem expectativas de melhora no curto prazo.

Em anexo, os extratos bancários com base no último dia útil do mês, conciliados com os controles da SMI Consultoria de Investimentos.
