



## CONVOCAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimento do SANTAFÉPREV – Instituto Municipal de Previdência Social de Santa Fé do Sul, com base no Artigo 110 da Lei Municipal nº 3.104 de 14/08/2013, **CONVOCA**, para Dia 17/03/2015, às 09h00, na Sala de Reuniões do SANTAFÉPREV, sito a Rua 07, nº 1.167 – Centro, nesta de Santa fé do Sul, os membros do Comitê de Investimento, para discutir a seguinte pauta:

- 1- Posição das Aplicações Financeiras Fevereiro/2015;
- 2- Informativo Financeiro Di Blasi Consultoria Financeira;
- 3- Relatório RiskOffice Índices de Preços Fevereiro/2015;
- 4- Comparativo 2014 RiskOffice Carteira de Investimentos;
- 5- Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI;
- 6- Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI;
- 7- Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M;
- 8- Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M;
- 9- Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IRF-M x CDI;
- 10- Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IRF-M x CDI;
- 11- Aplicação do saldo em conta corrente;
- 12- Resgate para Pagamentos de Folha de Pagamento e Despesas Administrativa; e
- 13- Outros assuntos conforme ata.


Estância Turística de Santa Fé do Sul, 16 de Março de 2015.

  
**Ronaldo da Silva Salvini**  
Diretor Presidente  
CRA/SP nº 87.361 - CGRPPS nº 519

  
**Elio Milér**  
Contador  
CPA 10

  
**Laurie Medeiros de Souza Clementino**  
Diretora Financeira  
CGRPPS nº 618

  
**Paulo Rogério Gonçalves da Silva**  
Membro Indicado pelo Conselho Administrativo  
CGRPPS nº 773

  
**Alexandre Dorisete Izeli**  
Membro Indicado pelo Conselho Fiscal  
CGRPPS nº 768

e-mail: [santafeprev@santafeprev.com.br](mailto:santafeprev@santafeprev.com.br)

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468  
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

## ATA DA VIGÉSSIMA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO SANTAFÉPREV, REALIZADA EM 17 DE MARÇO DE 2015.


Aos (17) dezessete dias do mês de Março de 2015, na Sala do SANTAFÉPREV, com início às 9h00, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do Instituto Municipal de Previdência Social – SANTAFÉPREV. Estavam presentes os seguintes membros: Ronaldo da Silva Salvini, Elio Miler, Laurie Medeiros de Souza Clementino, Paulo Rogério Gonçalves da Silva e Alexandre Donisete Izeli. Da pauta da ordem do dia, tempestivamente comunica aos senhores membros, contavam os seguintes assuntos a serem analisados: **1 - Posição das Aplicações Financeiras Fevereiro/2015;** **2 - Informativo Financeiro Di Blasi Consultoria Financeira;** **3 - Relatório RiskOffice Índices de Preços Fevereiro/2015;** **4 - Comparativo 2014 RiskOffice Carteira de Investimentos;** **5 - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI;** **6 - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI;** **7 - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M;** **8 - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M;** **9 - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IRF-M x CDI;** **10 - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IRF-M x CDI;** **11 - Aplicação do saldo em conta corrente;** **12 - Resgate para Pagamentos de Folha de Pagamento e Despesas Administrativa;** e **13 - Outros assuntos conforme ata.** **Item 1** – Fechamos o mês de Fevereiro/2015, com saldo geral de R\$ 23.618.040,20 (vinte e três milhões, seiscentos e dezoito mil, quarenta reais e vinte centavos). **Item 2** – No informativo Financeiro da Di Blasi Consultoria Financeira, seu diagnóstico são os fundos IRF-M estão com rendimento projetado entre 13,30% e 13,90% ao ano, de acordo com o vencimento dos títulos. Os fundos IMA-B estão com rendimento projetado (taxa de juro real) entre 5,89% e 6,52% ao ano, dependendo do vencimento dos títulos. A projeção IPCA 06/03 está em 7,97% conforme relatório Focus Banco Central do Brasil. Em sua conclusão a taxa de juros SELIC em elevação e a inflação em patamar elevado e persistente, devemos direcionar os recursos nos três indicadores: SELIC/CDI (até 30% da carteira); IMA-B (até 30% da carteira) e IRF-M1 (parcela restante da carteira). No fechamento de Fevereiro/15, estamos com 28,04% em IMA-B; 24,29% em IRF-M1 e 17,50% em SELIC/CDI. **Item 3** – No relatório de índices de preços da RiskOffice, suas considerações são que o IPCA apresentou variação de 1,22%, sendo que seu acumulado em 12 meses fechou em 7,70%, maior taxa desde maio de 2005. O principal responsável pelo índice foi o grupo de transportes, aumento da gasolina, educação, alimentação, bebidas e habitação. **Item 4** - Comparativo 2014 RiskOffice Carteira de Investimentos, nos mostrou conforme gráfico que a maioria dos fundos manteve seu retorno positivo, sendo que as maiores oscilações negativas foram o FIDC TREND BANK (-79,38%), FOCO CONQUEST (-0,34%) e QT IPCA FIDC (-2,43%). **Item 5** - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI, neste gráfico podemos analisar que o fundo SANTANDER FIC FI IMA-B TP RF LP, teve maior oscilação no período de 12 meses, devido as incertezas do período eleitoral e alteração da equipe econômica. **Item 6** - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B, IRF-M e CDI, já nos últimos 3 meses, podemos analisar que os fundos da família IMA-B, continuam bastantes voláteis, exceto o Fundo Caixa Brasil IMA-B5. **Item 7** - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M, neste comparativo,

e-mail: [santafeprev@santafeprev.com.br](mailto:santafeprev@santafeprev.com.br)

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468  
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP





visualizamos a volatilidade do fundo IMA-B e o crescimento constante dos fundos da família IRF-M1. **Item 8** - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IMA-B x IRF-M, o encerramento do ano 2014 e os 2 meses de 2015, nos mostra a grande volatilidade do Fundo IMA-B Geral, um crescimento na rentabilidade do Fundo IMA-B5 e IRF-M1. **Item 9** - Comparativo RiskOffice 12 meses Fundos da Família IRF-M x CDI, neste gráfico podemos visualizar que no período de março a novembro/14, esses fundos estavam em situações de rendimentos iguais, dando uma diferenciada a partir de dezembro/14. **Item 10** - Comparativo RiskOffice 3 meses Fundos da Família IRF-M x CDI, aqui podemos comparar melhor a informação descrita no item 9, onde a partir de fevereiro/15, os Fundos atrelados em SELIC/CDI, estão dando uma rentabilidade maior que os Fundos da família IRF-M1. Ponto interessante para análise e discussão, principalmente nos próximos itens 11 e 12. **Item 11** - Levando em consideração todos os comparativos acima elencados nos itens anteriores em especial o item 10, fica decidido que as aplicações de saldo em conta corrente serão realizadas no FUNDO DE INVESTIMENTO CORPORATE REFERENCIADO EM DI, CNPJ nº 03.069.104/0001-40, junto ao Santander, que conforme gráfico do item 10 está com melhor rentabilidade. **Item 12** - Para pagamento de Despesas Administrativas e Folha de Pagamento, seguinte análise do gráfico do item 10, deverão ser resgatados os recursos do FUNDO DE INVESTIMENTO CORPORATE REFERENCIADO EM DI, CNPJ nº 03.069.104/0001-40. **Item 13** - Finalizando, gostaria de informar aos membros deste comitê, que no 11º Congresso Estadual da APEPREM, que ocorrerá nos dias 6, 7 e 8 de Abril na cidade de Sorocaba-SP, teremos quatro palestras de fundamental importância para nós membros deste comitê, que são: "Há Oportunidades no Cenário Econômico de 2015 na Gestão do RPPS"; "Crise Econômica: Os Desafios do Gestor na Sustentabilidade dos RPPS"; "O que a Política Previdenciária do Brasil precisa na Gestão de seus ativos" e "As Transformações da Renda Variável Brasileira e suas Perspectivas". NADA MAIS havendo a tratar, o Presidente do Comitê declarou encerrada a reunião, precisamente às 10h30.

  
Ronaldo da Silva Salvini  
Diretor Presidente  
CRA/SP nº 87.361 - CGRPPS nº 519

  
Elio Miller  
Contador  
CPA 10

  
Laurie Medeiros de Souza Clementino  
Diretora Financeira  
CGRPPS nº 518

  
Paulo Rogério Gonçalves da Silva  
Membro Indicado pelo Conselho Administrativo  
CGRPPS nº 773

  
Alexandre Donisete Izeli  
Membro Indicado pelo Conselho Fiscal  
CGRPPS nº 768

e-mail: [santafeprev@santafeprev.com.br](mailto:santafeprev@santafeprev.com.br)

Rua Sete nº 1167 - Centro - Fone/Fax (17) 3631-3468  
CEP 15775-000 - ESTÂNCIA TURÍSTICA DE SANTA FÉ DO SUL/SP

POSIÇÃO APLICAÇÕES FINANCEIRAS - FEVEREIRO 2016						
DESCRIÇÃO DO FUNDO	DESCRIÇÃO DO FUNDO	INÍCIO APLICAÇÃO	CNPJ	Resgate	DEZEMBRO	%
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO I, "E" - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 100% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 85%						
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1 TP		24/02/2015	11.328.892/0001-35	D+1	907.090,28	7,34
BB PREVIDENCIÁRIO TP FPCA II		11/02/2014	19.303.794/0001-90	D+1	622.394,52	5,03
FI CAIXA BRASIL IRFM I TP RF		09/02/2014	10.740.870/0001-08	D+1	4.207.686,45	34,04
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP		20/05/2013	11.060.913/0001-10	D+1	6.522.872,46	52,77
SANTANDER (RESERVA TAXA ADMINISTRATIVA)		02/10/2011	11.180.607/0001-17	D+1	101.688,06	0,82
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>12.361.721,77</b>	<b>62,34</b>
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO III - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 80% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 10%						
FUNDO DE INVESTIMENTO DIFERENCIAL RF LP		14/12/2011	11.932.275/0001-81	D+730	803.500,35	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>803.500,35</b>	<b>3,40</b>
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO IV - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 30% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 30%						
SANTANDER F1 EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CORPORATE REF. DI		23/09/2013	03.089.104/0001-40	D+0	176.192,66	4,26
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		17/01/2014	03.265.793/0001-00	D+1	816.636,58	26,02
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL TP RF LP		20/06/2013	05.164.359/0001-84	D+1	3.139.134,97	75,97
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>4.132.164,21</b>	<b>17,50</b>
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO VI - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 15% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 8%						
QT FIDC JUROS REAL		29/04/2011	11.198.694/0001-02	D+540	1.629.393,12	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>1.629.393,12</b>	<b>9,90</b>
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO VIII, "A" - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 5% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 2%						
FIDC TREDIBANK BANCO DE FOMENTO MULTISECTORIAL		02/05/2011	08.927.488/0001-09	2019	21.492,98	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>21.492,98</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					<b>18.541.252,43</b>	<b>80,23</b>
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º - INCISO III - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 15% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 2%						
J. MALUCELLI SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		09/02/2011	09.550.197/0001-07	D+4	186.893,97	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>186.893,97</b>	<b>0,80</b>
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º - INCISO IV - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 5% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 8%						
FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FFI LONGO PRAZO (INCORPORADO FUNDO ROMA)		14/12/2010	14.287.137/0001-83	D+1440	3.590.594,62	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>3.590.594,62</b>	<b>15,18</b>
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º - INCISO V - LIMITE DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS: 5% - LIMITE POLÍTICA DE INVESTIMENTO: 5%						
FOCO CONQUEST FIP		29/11/2011	10.625.626/0001-47	2017	861.028,49	100,00
<b>SUB-TOTAL</b>					<b>861.028,49</b>	<b>3,65</b>
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>					<b>4.630.506,08</b>	<b>19,61</b>
<b>SALDO CONTA CORRENTE</b>					<b>30.272,89</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL GERAL</b>					<b>23.618.040,20</b>	<b>100,00</b>

*(Handwritten signature and initials)*

*(Handwritten signature and initials)*



**A NTN-F abaixo é a base dos fundos IRF-M.**

Títulos Públicos Federais		09/mar/15
NTN-F - Taxa (% a.a.)/252		
Data de Vencimento	Tx. Indicativas	
01/01/2017	13,9009	
01/01/2018	13,6185	
01/01/2019	13,5162	
01/01/2023	13,3007	
01/01/2025	13,3247	

Diferença entre a taxa indicativa da NTN-F e a taxa indicativa da NTN-B (mesmo vencimento) é a inflação projetada.

Vencimento	INFLAÇÃO PROJETADA % ao ano
15/05/2015	7,56
15/05/2017	6,85
15/08/2018	6,69
15/05/2019	6,38
15/05/2023	6,39

**A NTN-B abaixo é a base dos fundos IMA-B.**

Títulos Públicos Federais		09/mar/15
NTN-B - Taxa (% a.a.)/252		
Data de Vencimento	Tx. Indicativas	
15/05/2017	5,8973	
15/08/2018	6,3349	
15/05/2019	6,3933	
15/05/2023	6,5094	
15/08/2025	6,5226	

**Diagnóstico: Os fundos IRF-M estão com rendimento projetado entre 13,30% e 13,90% ao ano, de acordo com o vencimento dos títulos. Os fundos IMA-B estão com rendimento projetado (taxa de juro real) entre 5,89% e 6,52% ao ano, dependendo do vencimento dos títulos.**

**Projeção IPCA 06/03: 7,97%**

Fonte: Focus Banco Central do Brasil

Comentário: Para entender os quadros acima:

**CONCLUSÃO: Taxa de juros SELIC em elevação. Inflação em patamar elevado e persistente. Neste sentido, direcionar os recursos nos 03 indexadores: SELIC/CDI (até 30% da carteira); IMA-B (até 30% da carteira) e IRF-M 1 (parcela restante da carteira).**

1) NTN-F: título público federal integrante da carteira dos fundos da categoria IRF-M. As taxas indicativas mostram a rentabilidade (taxa de juro real) anual para os títulos, de acordo com o prazo de vencimento.

2) NTN-B: título público federal integrante da carteira dos fundos da categoria IMA-B. As taxas indicativas mostram a rentabilidade (taxa de juro real) anual para os títulos, de acordo com o prazo de vencimento. Para a obtenção da rentabilidade final da NTN-B deve ser acrescida a projeção de inflação, medida pelo IPCA.

A diferença entre a taxa de juro da NTN-F e a taxa de juro da NTN-B é a inflação projetada

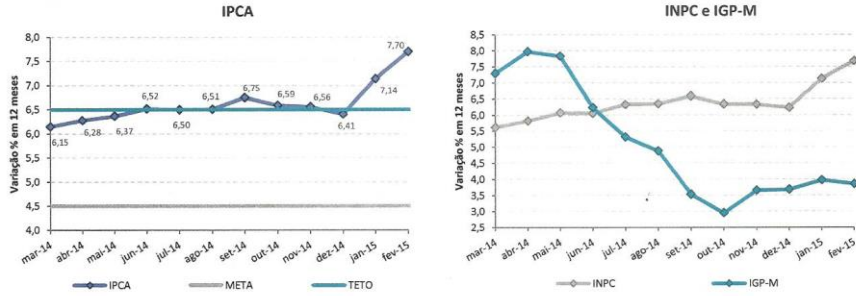




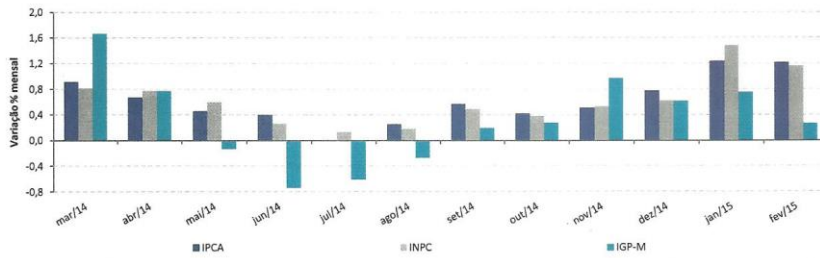
Parâmetros do Estudo

O IPCA e o INPC são calculados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O primeiro mede a variação do custo de vida das famílias com chefes assalariados e com rendimento mensal compreendido entre 1 e 40 salários mínimos mensais, já o segundo compreende uma renda mensal de 1 a 5 salários mínimos. O IGP-M é calculado pela Fundação Getúlio Vargas, ele é a média aritmética ponderada de outros três índices de preços: o Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA), o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) e o Índice Nacional de Custo da Construção (INCC) que representam, respectivamente, 60%, 30% e 10% do índice.

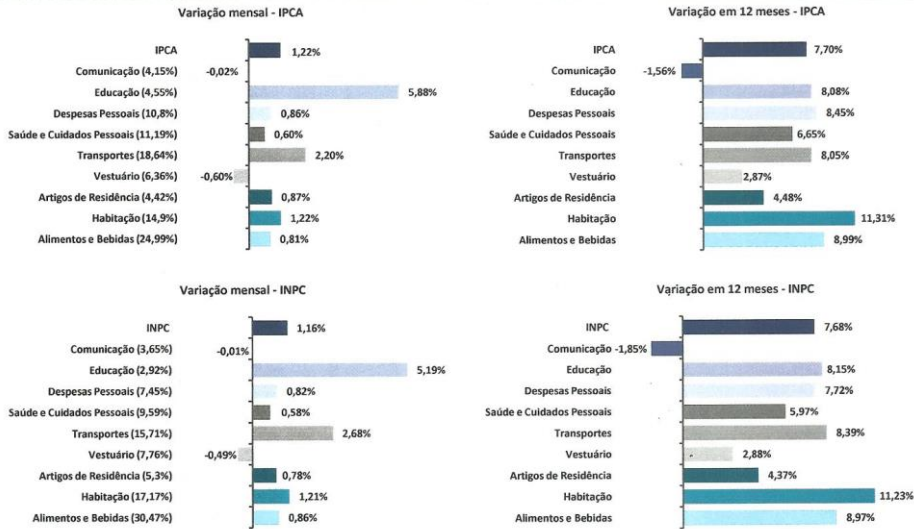
Acumulado em 12 Meses



Varição Mensal



Varição por Grupos - IPCA e INPC



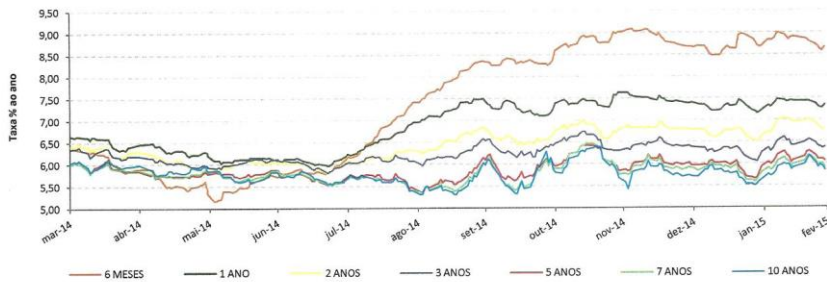
Handwritten signatures and marks at the bottom of the page.



Projeção FOCUS

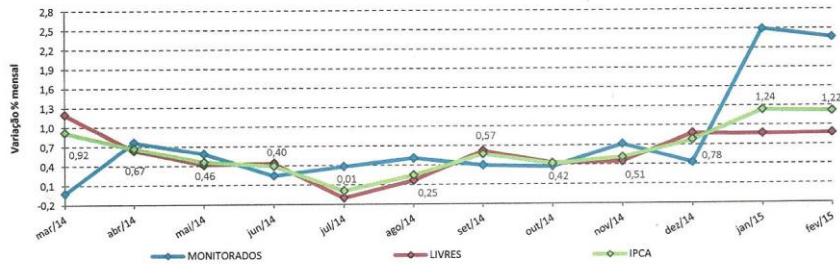
Índice	Março - 2015			Abril - 2015		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	27/02/2015	Há 4 semanas	Há 1 semana	27/02/2015
IPCA (%)	0,59	0,79	0,95	0,57	0,57	0,58
INPC (%)	0,53	0,59	0,61	0,52	0,54	0,55
IGP-M (%)	0,45	0,50	0,50	0,45	0,45	0,45
2015						
Índice	Há 4 semanas	Há 1 semana	27/02/2015	2016		
IPCA (%)	7,01	7,33	7,47	Há 4 semanas	Há 1 semana	27/02/2015
INPC (%)	6,30	6,83	6,83	5,60	5,60	5,60
IGP-M (%)	5,85	5,81	5,66	5,00	5,00	5,20
				5,50	5,50	5,50

Inflação Implícita - Expectativas de Mercado - IPCA

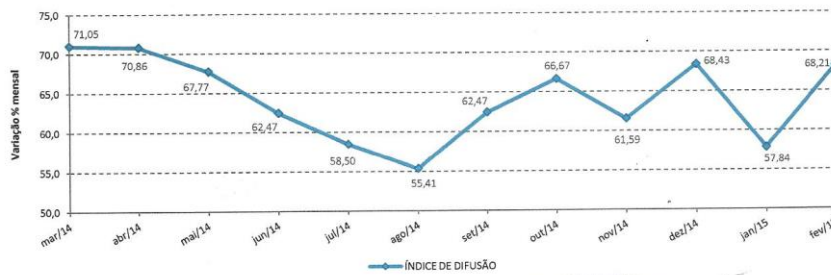


A Inflação Implícita mostra a inflação embutida nos títulos pré-fixados comparados aos títulos indexados ao IPCA.

Preços Monitorados x Preços Livres - IPCA



Índice de Difusão - IPCA



O Índice de Difusão mostra o percentual de produtos que cresceram ou diminuíram no mês.





Considerações

Em fevereiro de 2015, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA apresentou variação de 1,22%, próximo da taxa de 1,22% no mês de janeiro de 2015. No acumulado em 12 meses, o IPCA fechou em 7,70%, maior taxa desde maio de 2005, quando o acumulado em 12 meses alcançou 8,05%. O principal responsável pelo índice no mês foi o grupo de Transportes, variando 2,20%, com um impacto de 0,41 ponto percentual. Somente o aumento do preço da gasolina foi responsável por 0,31 ponto percentual, o equivalente a 25% do IPCA no mês. O grupo de Educação apresentou a maior variação, 5,88% no mês, ante 0,31% em janeiro, impactando 0,27 ponto percentual, reflexo dos reajustes nas mensalidades escolares de começo de ano. Os dois grupos responderam por aproximadamente dois terços da variação do IPCA no mês. Os grupos de Alimentação e Bebidas e Habitação variaram 0,81% e 1,22% respectivamente, ambos representaram um impacto de 0,38 ponto percentual no índice. Apenas dois grupos tiveram deflação em fevereiro, o grupo de Vestuário recuou 0,60%, ante recuo de 0,69% em janeiro, enquanto o grupo de Comunicação recuou 0,02%.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC variou 1,16%, abaixo dos 1,48% observados em janeiro de 2015. No acumulado de 12 meses o índice ficou em 7,68%, valor acima dos 7,13% observados no acumulado dos doze meses anteriores. Os grupos Transportes, Habitação e Educação apresentaram as maiores variações no mês, variando 2,68%, 1,21% e 5,19%, respectivamente. Os três grupos representaram um impacto de 0,78 ponto percentual, o equivalente a 63% do INPC.

O Índice Geral de Preços - Mercado - IGP-M variou 0,27%, ante 0,76% no mês anterior. Em 12 meses, o índice acumulou alta de 3,86%, valor inferior aos 3,98% observado no acumulado dos doze meses anteriores.

Anexo

Varição mensal - IPCA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2004	0,76%	▼ 0,61%	▼ 0,47%	▼ 0,37%	▼ 0,51%	▼ 0,71%	▼ 0,91%	▼ 0,69%	▼ 0,33%	▼ 0,44%	▼ 0,69%	▼ 0,86%	▼ 7,60%
2005	0,58%	▼ 0,59%	▼ 0,61%	▲ 0,87%	▲ 0,49%	▼ -0,02%	▼ 0,25%	▼ 0,17%	▼ 0,35%	▲ 0,75%	▲ 0,55%	▼ 0,36%	▼ 5,69%
2006	0,59%	▲ 0,41%	▼ 0,43%	▼ 0,21%	▼ 0,10%	▼ -0,21%	▼ 0,19%	▼ 0,05%	▼ 0,21%	▼ 0,33%	▼ 0,31%	▼ 0,48%	▲ 3,14%
2007	0,44%	▼ 0,44%	▲ 0,37%	▼ 0,25%	▲ 0,28%	▲ 0,28%	▲ 0,24%	▲ 0,47%	▲ 0,18%	▼ 0,30%	▼ 0,38%	▲ 0,74%	▲ 4,46%
2008	0,54%	▲ 0,49%	▲ 0,48%	▲ 0,55%	▼ 0,79%	▼ 0,74%	▲ 0,53%	▲ 0,28%	▼ 0,26%	▼ 0,45%	▼ 0,36%	▼ 0,28%	▼ 5,90%
2009	0,48%	▼ 0,55%	▼ 0,20%	▼ 0,48%	▼ 0,47%	▼ 0,36%	▼ 0,24%	▼ 0,15%	▼ 0,24%	▼ 0,28%	▼ 0,41%	▼ 0,37%	▼ 4,31%
2010	0,75%	▲ 0,78%	▲ 0,52%	▼ 0,57%	▼ 0,43%	▼ 0,00%	▼ 0,01%	▼ 0,04%	▼ 0,45%	▼ 0,75%	▼ 0,83%	▼ 0,63%	▼ 5,91%
2011	0,83%	▼ 0,80%	▼ 0,79%	▼ 0,77%	▼ 0,47%	▼ 0,15%	▼ 0,16%	▼ 0,37%	▼ 0,53%	▼ 0,75%	▼ 0,52%	▼ 0,50%	▼ 6,50%
2012	0,56%	▼ 0,45%	▼ 0,21%	▼ 0,64%	▼ 0,36%	▼ 0,08%	▼ 0,43%	▼ 0,41%	▼ 0,57%	▼ 0,59%	▼ 0,60%	▼ 0,79%	▼ 5,84%
2013	0,86%	▼ 0,60%	▼ 0,47%	▼ 0,55%	▼ 0,37%	▼ 0,36%	▼ 0,03%	▼ 0,24%	▼ 0,35%	▼ 0,57%	▼ 0,54%	▼ 0,92%	▼ 5,91%
2014	0,55%	▼ 0,69%	▲ 0,92%	▲ 0,67%	▼ 0,46%	▼ 0,40%	▼ 0,01%	▼ 0,25%	▼ 0,57%	▼ 0,42%	▼ 0,51%	▼ 0,78%	▼ 6,41%
2015	1,24%	▲ 1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

▲ Aumentou em relação ao mesmo mês do ano anterior ▼ Diminuiu em relação ao mesmo mês do ano anterior

Varição mensal - INPC

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2004	0,83%	▼ 0,39%	▼ 0,57%	▼ 0,41%	▼ 0,40%	▼ 0,50%	▼ 0,73%	▼ 0,50%	▼ 0,17%	▼ 0,17%	▼ 0,44%	▼ 0,86%	▼ 6,13%
2005	0,57%	▼ 0,44%	▼ 0,73%	▼ 0,91%	▼ 0,70%	▼ -0,11%	▼ 0,03%	▼ 0,00%	▼ 0,15%	▼ 0,58%	▼ 0,54%	▼ 0,40%	▼ 5,05%
2006	0,38%	▼ 0,23%	▼ 0,27%	▼ 0,12%	▼ 0,13%	▼ -0,07%	▼ 0,11%	▼ -0,02%	▼ 0,16%	▼ 0,43%	▼ 0,42%	▼ 0,62%	▼ 2,81%
2007	0,49%	▲ 0,42%	▼ 0,44%	▼ 0,26%	▼ 0,26%	▼ 0,31%	▼ 0,32%	▼ 0,59%	▼ 0,25%	▼ 0,30%	▼ 0,43%	▼ 0,97%	▼ 5,15%
2008	0,69%	▲ 0,48%	▼ 0,51%	▼ 0,64%	▼ 0,96%	▼ 0,91%	▼ 0,58%	▼ 0,21%	▼ 0,15%	▼ 0,50%	▼ 0,38%	▼ 0,29%	▼ 6,48%
2009	0,64%	▼ 0,31%	▼ 0,20%	▼ 0,55%	▼ 0,60%	▼ 0,42%	▼ 0,23%	▼ 0,08%	▼ 0,16%	▼ 0,24%	▼ 0,37%	▼ 0,24%	▼ 4,11%
2010	0,88%	▼ 0,70%	▼ 0,71%	▼ 0,73%	▼ 0,43%	▼ -0,11%	▼ -0,07%	▼ -0,07%	▼ 0,54%	▼ 0,92%	▼ 1,03%	▼ 0,60%	▼ 6,46%
2011	0,94%	▼ 0,54%	▼ 0,66%	▼ 0,72%	▼ 0,57%	▼ 0,22%	▼ 0,00%	▼ 0,42%	▼ 0,45%	▼ 0,32%	▼ 0,57%	▼ 0,51%	▼ 6,07%
2012	0,51%	▼ 0,39%	▼ 0,18%	▼ 0,64%	▼ 0,55%	▼ 0,26%	▼ 0,43%	▼ 0,45%	▼ 0,63%	▼ 0,71%	▼ 0,54%	▼ 0,74%	▼ 6,19%
2013	0,92%	▼ 0,52%	▼ 0,60%	▼ 0,59%	▼ 0,35%	▼ 0,28%	▼ -0,13%	▼ 0,16%	▼ 0,27%	▼ 0,61%	▼ 0,54%	▼ 0,72%	▼ 5,56%
2014	0,63%	▼ 0,64%	▲ 0,82%	▲ 0,78%	▼ 0,60%	▼ 0,26%	▼ 0,13%	▼ 0,18%	▼ 0,49%	▼ 0,38%	▼ 0,53%	▼ 0,62%	▼ 6,23%
2015	1,48%	▲ 1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

▲ Aumentou em relação ao mesmo mês do ano anterior ▼ Diminuiu em relação ao mesmo mês do ano anterior

Varição mensal - IGP-M

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2004	0,88%	▼ 0,69%	▼ 1,13%	▼ 1,21%	▼ 1,31%	▼ 1,38%	▼ 1,31%	▼ 1,22%	▼ 0,69%	▼ 0,39%	▼ 0,82%	▼ 0,74%	▼ 12,42%
2005	0,39%	▼ 0,30%	▼ 0,85%	▼ 0,86%	▼ -0,22	▼ -0,44%	▼ -0,34%	▼ -0,65%	▼ -0,53%	▼ 0,60%	▼ 0,40%	▼ -0,01%	▼ 1,20%
2006	0,92%	▼ 0,01%	▼ -0,23%	▼ -0,42%	▼ 0,38%	▼ 0,75%	▼ 0,18%	▼ 0,37%	▼ 0,29%	▼ 0,47%	▼ 0,75%	▼ 0,32%	▼ 3,84%
2007	0,50%	▼ 0,27%	▼ 0,34%	▼ 0,04%	▼ 0,04%	▼ 0,26%	▼ 0,28%	▼ 0,98%	▼ 1,29%	▼ 1,05%	▼ 0,69%	▼ 1,76%	▼ 7,74%
2008	1,09%	▼ 0,53%	▼ 0,74%	▼ 0,69%	▼ 1,61%	▼ 1,98%	▼ 1,76%	▼ -0,32%	▼ 0,11%	▼ 0,98%	▼ 0,38%	▼ -0,13%	▼ 9,80%
2009	-0,44%	▼ 0,26%	▼ -0,74%	▼ -0,15	▼ -0,07%	▼ -0,10%	▼ -0,43%	▼ -0,36%	▼ 0,42%	▼ 0,05%	▼ 0,10%	▼ -0,26%	▼ -1,71%
2010	0,63%	▼ 1,18%	▼ 0,94%	▼ 0,77%	▼ 1,19%	▼ 0,85%	▼ 0,15%	▼ 0,77%	▼ 1,15%	▼ 1,01%	▼ 1,45%	▼ 0,69	▼ 11,32%
2011	0,79%	▼ 1,00%	▼ 0,62%	▼ 0,45%	▼ 0,43%	▼ -0,18%	▼ -0,12%	▼ 0,44%	▼ 0,65%	▼ 0,53%	▼ 0,50%	▼ -0,12%	▼ 5,09%
2012	0,25%	▼ -0,06%	▼ 0,43%	▼ 0,85%	▼ 1,02%	▼ 0,66%	▼ 1,34%	▼ 1,43%	▼ 0,97%	▼ 0,02%	▼ -0,03%	▼ 0,68%	▼ 7,81%
2013	0,34%	▼ 0,29%	▼ 0,21%	▼ 0,15%	▼ 0,00%	▼ 0,75%	▼ 0,26%	▼ 0,15%	▼ 1,50%	▼ 0,86%	▼ 0,29%	▼ 0,60	▼ 5,51%
2014	0,48%	▼ 0,38%	▼ 1,67%	▼ 0,78%	▼ -0,13%	▼ -0,74%	▼ -0,61%	▼ -0,27%	▼ 0,20%	▼ 0,28%	▼ 0,98%	▼ 0,62%	▼ 3,69%
2015	0,76%	▲ 0,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

▲ Aumentou em relação ao mesmo mês do ano anterior ▼ Diminuiu em relação ao mesmo mês do ano anterior

1. Este documento é de propriedade exclusiva do Sisa Office e somente pode ser reproduzido mediante sua expressa autorização;  
 2. Este documento tem caráter meramente informativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização que faça ou venha a fazer das informações nele contidas;  
 3. O conteúdo deste documento não deve ser entendido e nem interpretado como recomendação e nem garantia de resultados;  
 4. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

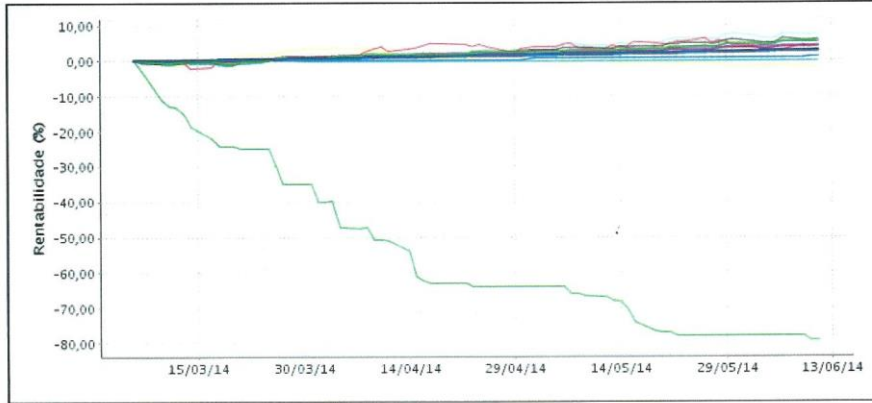
*(Handwritten signatures and initials)*





**COMPARATIVO – ANO 2014**  
**TODOS OS FUNDOS DA CARTEIRA**  
**SANTAFÉPREV**

Relatório no período de 06/03/2014 até 11/06/2014



ATIVO	RETORNO (%)	VOL.(AA)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF MI TIT PUBL FC	2,8345	0,1657	0,1816	R\$ 4.107.416.757,28	104,7499	D+0	R\$ 1.000,00	52,9891	8,8149	4,3628	0,9247
BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB IPCA II FI	5,3219	3,4424	0,1757	---	196,6729	D+0	R\$ 300.000,00	7,8330	7,8330	8,3530	2,4174
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	2,6717	0,0113	-0,7105	R\$ 3.271.227.621,74	98,7341	D+0	R\$ 0,00	90,5245	9,3553	4,4099	0,8522
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	2,7014	0,1176	-0,0090	R\$ 1.738.001.008,42	99,8323	D+0	R\$ 1.000,00	92,9509	9,3276	4,4830	0,8830
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	4,1409	1,7068	0,1955	R\$ 1.935.944.942,30	153,0304	D+0	R\$ 1.000,00	54,5259	7,4376	6,2495	1,4708
FI CAIXA BRASIL IRF M I TP RF	2,8860	0,1773	0,2376	R\$ 4.638.495.291,09	106,6547	D+0	R\$ 1.000,00	45,7799	8,9331	4,4302	0,9414
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	---	---	---	R\$ 630.678.331,34	---	D+3	R\$ 1.000.000,00	42,3411	---	---	---
FI DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	5,9337	4,6938	0,1586	---	219,2848	D+3	R\$ 1.000.000,00	-37,5766	-7,9221	6,3296	3,1753
FI MULTIMERCADO FPI LONGO PRAZO	0,9413	1,0931	-0,3813	---	34,7849	D+30	R\$ 1.000.000,00	-3,1039	-3,1039	-3,3431	0,8060
FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 3SEN	-79,3881	59,7894	-0,6461	---	-2,933,8439	D+0	R\$ 25.000,00	-94,8329	-95,4714	-94,7402	-38,4592
FOCO CONQUEST FIP	-0,3441	0,3890	-1,8640	---	-12,7158	D+0	R\$ 1.000.000,00	105,7983	-2,4571	-2,7523	-0,0962
JMALUCELLI SMALL CAPS FIA	4,1288	11,1655	0,0296	R\$ 36.118.861,28	152,5828	D+20	R\$ 20.000,00	93,2433	-6,6164	-8,0065	0,7339
QT IPCA FIDC JUROS REAL SENIOR	4,1766	0,3222	1,0612	---	154,3490	D+540	R\$ 25.000,00	81,6702	14,3530	6,9294	1,0993
QT IPCA FIDC JUROS REAL SUBORDINADA	-2,4367	6,3232	-0,1954	---	-90,0503	D+540	R\$ 25.000,00	81,0773	-25,8538	-15,1080	-1,4323
SANT FIC FI CORPORATE REF DI	2,7401	0,0116	0,6917	R\$ 3.096.454.737,08	101,2615	D+0	R\$ 500.000,00	91,9408	9,5958	4,5300	0,8696
SANT FIC FI IMA B TIT PUB RF LONGO PRAZO	7,5929	5,6429	0,1981	R\$ 591.811.982,40	280,6020	D+1	R\$ 10.000,00	65,4881	0,9597	9,2698	4,1571

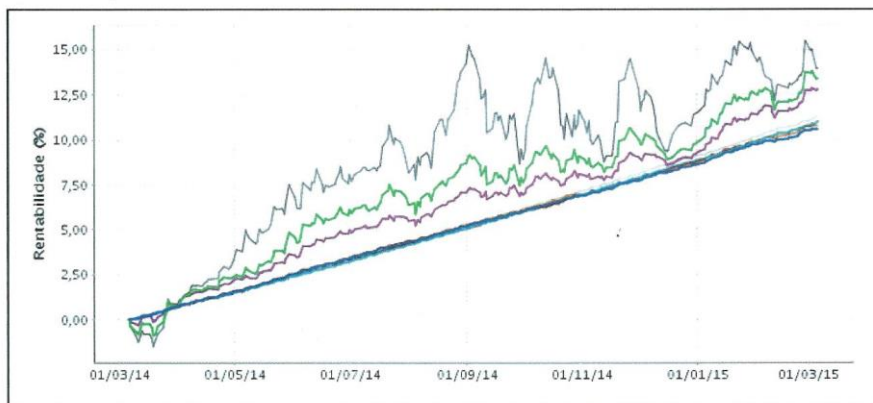
(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- Resgates:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior à divulgação.



**COMPARATIVO - 12 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IMA-B / IRF-M / CDI**

Relatório no período de 06/03/2014 até 06/03/2015



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (AA)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	10,5360	0,2836	-0,1164	R\$ 8.121.484.058,27	94,7567	D+0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	13,3609	4,1885	0,0299	R\$ 914.450.331,90	120,1629	D+0	R\$ 300.000,00	17,0102	13,2298	3,2549	1,0041
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	10,9732	0,0276	-0,2987	R\$ 4.358.199.799,77	98,6891	D+0	R\$ 0,00	106,1084	10,8537	1,9677	0,8106
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	10,9598	0,1512	-0,0595	R\$ 2.190.585.693,22	98,5685	D+0	R\$ 1.000,00	108,7466	10,8181	2,0040	0,8166
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	12,7734	2,2347	0,0415	R\$ 2.951.026.024,31	114,8790	D+0	R\$ 1.000,00	67,9813	12,5053	3,2485	1,1388
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	10,7159	0,2903	-0,0785	R\$ 10.973.131.154,71	96,3751	D+0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI CORPORATE REF DI	11,2709	0,0315	0,2719	R\$ 4.024.136.601,35	101,3668	D+0	R\$ 500.000,00	108,0803	11,1507	2,0107	0,8326
SANT FIC FI IMA B TIT PUB RF LONGO PRAZO	13,9323	8,8929	0,0176	R\$ 276.473.610,89	125,3024	D+1	R\$ 10.000,00	77,7718	14,8052	2,2164	0,5195

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI:** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior à divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

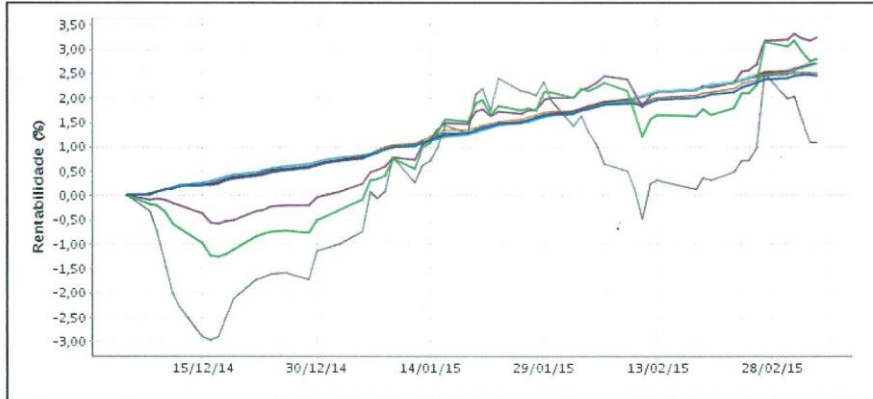
Esta análise foi elaborada pela Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



**COMPARATIVO - 3 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IMA-B / IRF-M / CDI**

**Relatório no período de 05/12/2014 até 06/03/2015**



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (IAA)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2,4482	0,3981	-0,1901	R\$ 8.121.484.058,27	89,1363	D+0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	2,8034	3,5582	0,0040	R\$ 914.450.331,90	102,0685	D+0	R\$ 300.000,00	17,0102	13,2298	3,2549	1,0041
BRANDESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	2,7172	0,0150	-0,4963	R\$ 4.358.199.799,77	98,9270	D+0	R\$ 0,00	106,1084	10,8537	1,9677	0,8106
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	2,7094	0,1008	-0,0935	R\$ 2.190.585.693,22	98,6462	D+0	R\$ 1.000,00	108,7466	10,8181	2,0040	0,8166
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	3,2600	2,0571	0,0630	R\$ 2.951.026.024,31	118,6895	D+0	R\$ 1.000,00	67,9813	12,5053	3,2485	1,1388
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF LP	2,5095	0,4095	-0,1468	R\$ 10.973.131.154,71	91,3667	D+0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI CORPORATE REF DI	2,7754	0,0235	0,3103	R\$ 4.024.136.601,35	101,0464	D+0	R\$ 500.000,00	108,0803	11,1507	2,0107	0,8326
SANT FIC FI IMA B TIT PUB RF LONGO PRAZO	1,1001	6,7266	-0,0625	R\$ 276.473.610,89	40,0536	D+1	R\$ 10.000,00	77,7718	14,8052	2,2164	0,5195

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI:** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior à divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas

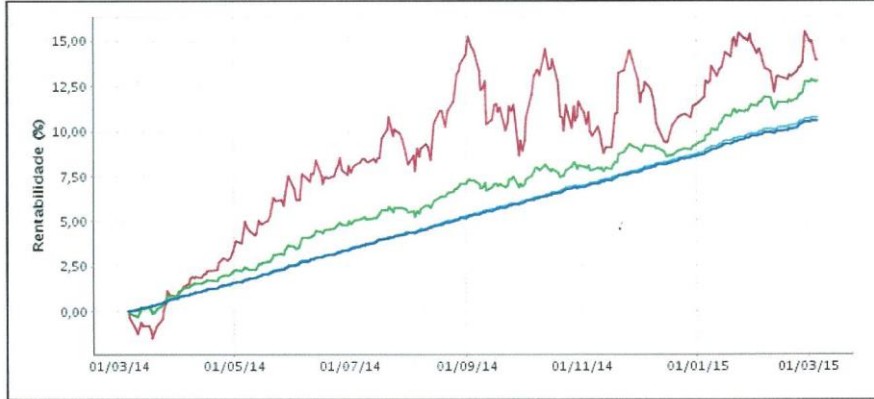




riskoffice

**COMPARATIVO – 12 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IMA-B x IRF-M**

Relatório no período de 06/03/2014 até 06/03/2015



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	10,5360	0,2836	-0,1164	R\$ 8.121.484.058,27	94,7567	D=0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	12,7734	2,2347	0,0415	R\$ 2.951.026.024,31	114,8790	D=0	R\$ 1.000,00	67,9813	12,5053	3,2485	1,1388
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	10,7159	0,2903	-0,0785	R\$ 10.973.131.154,71	96,3751	D=0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI IMA B TIT PUB RF LONGO PRAZO	13,9323	8,8929	0,0176	R\$ 276.473.610,89	125,3024	D=1	R\$ 10.000,00	77,7718	14,8052	2,2164	0,5195

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- CDI:** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior à divulgação.
- Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pelo Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

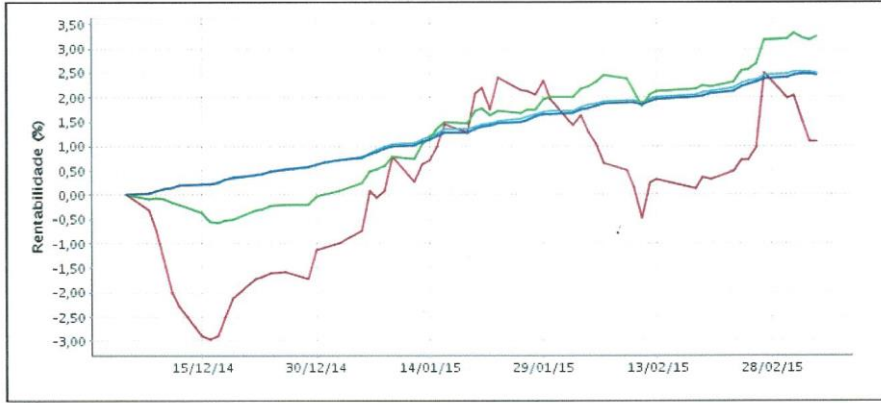
Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.

*[Handwritten signatures and initials]*



**COMPARATIVO – 3 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IMA-B x IRF-M**

Relatório no período de 05/12/2014 até 06/03/2015



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	2,4482	0,3981	-0,1901	R\$ 8.121.484.058,27	89,1363	D+0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	3,2600	2,0571	0,0630	R\$ 2.951.026.024,31	118,6895	D+0	R\$ 1.000,00	67,9813	12,5053	3,2485	1,1388
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	2,5095	0,4095	-0,1468	R\$ 10.973.131.154,71	91,3667	D+0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI IMA B TIT PUB RF LONGO PRAZO	1,1001	6,7266	-0,0625	R\$ 276.473.610,89	40,0536	D+1	R\$ 10.000,00	77,7718	14,8052	2,2164	0,5195

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

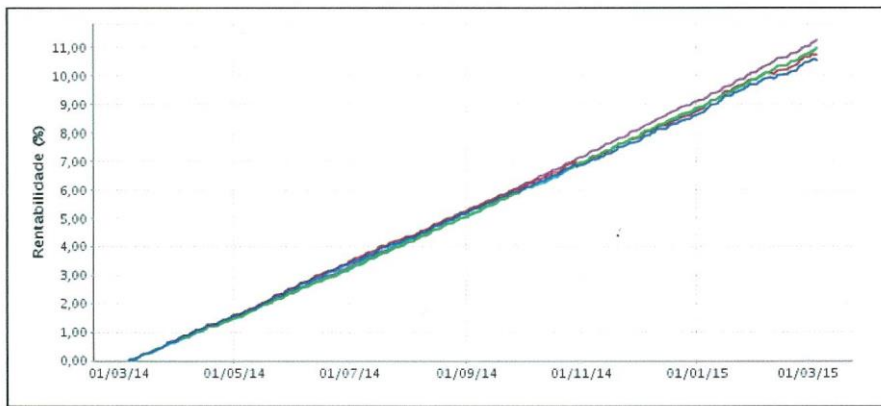
Esta análise foi elaborada pela Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



**COMPARATIVO - 12 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IRF-M x CDI**

**Relatório no período de 06/03/2014 até 06/03/2015**



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INICIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIARIO RF IRF M1 TIT PUBL FC	10,5360	0,2836	-0,1164	R\$ 8.121.484.058,27	94,7567	D+0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	10,9732	0,0276	-0,2987	R\$ 4.358.199.799,77	98,6891	D+0	R\$ 0,00	106,1084	10,8537	1,9677	0,8106
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	10,9598	0,1512	-0,0595	R\$ 2.190.585.693,22	98,5685	D+0	R\$ 1.000,00	108,7466	10,8181	2,0040	0,8166
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	10,7159	0,2903	-0,0785	R\$ 10.973.131.154,71	96,3751	D+0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI CORPORATE REF DI	11,2709	0,0315	0,2719	R\$ 4.024.136.601,35	101,3668	D+0	R\$ 500.000,00	108,0803	11,1507	2,0107	0,8326

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior à divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.

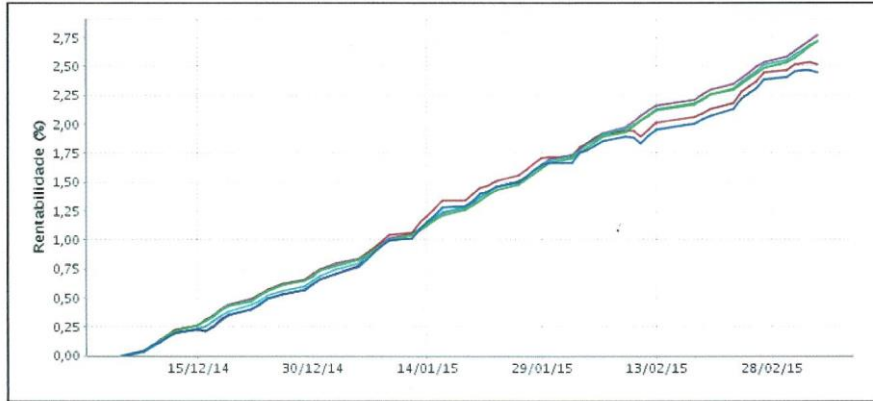
*[Handwritten signatures and initials]*





**COMPARATIVO - 3 MESES  
FUNDOS COM APLICAÇÃO  
A PARTIR  
GESTÃO 14/05/2012  
IRF-M x CDI**

**Relatório no período de 05/12/2014 até 06/03/2015**



ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TIT. PUBL. FC	2,4482	0,3981	-0,1901	R\$ 8.121.484.058,27	89,1363	D+0	R\$ 1.000,00	64,9139	10,5606	1,7763	0,7124
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	2,7172	0,0150	-0,4963	R\$ 4.358.199.799,77	98,9270	D+0	R\$ 0,00	106,1084	10,8537	1,9677	0,8106
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	2,7094	0,1008	-0,0935	R\$ 2.190.585.693,22	98,6462	D+0	R\$ 1.000,00	108,7466	10,8181	2,0040	0,8166
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	2,5095	0,4095	-0,1468	R\$ 10.973.131.154,71	91,3667	D+0	R\$ 1.000,00	57,3229	10,7366	1,8373	0,7168
SANT FIC FI CORPORATE REF DI	2,7754	0,0235	0,3103	R\$ 4.024.136.601,35	101,0464	D+0	R\$ 500.000,00	108,0803	11,1507	2,0107	0,8326

(\*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela Risk Office e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



HOME **FAÇA SUA INSCRIÇÃO**

O mais importante evento de previdência pública do estado de São Paulo chega à sua **11ª edição**. Nos dias **06 à 08 de Abril** o Congresso Estadual da APEPREM estará sendo realizado nas modernas instalações do Parque Tecnológico da cidade de Sorocaba. (<http://www.empts.com.br/>)

Para não perder a oportunidade de assistir renomados palestrantes e debates de temas atuais e controversos a gestão dos RPPS, reserve estas datas em sua agenda, pois este evento será limitado às **600 primeiras inscrições**.

**Programação**

Dia 06 (Segunda Feira)		
18h00	Credenciamento	
19h30	Apresentação musical	
20h00	Solenidade de Abertura do 11º Congresso Estadual da APEPREM Pronunciamento do Secretário de Políticas de Previdência Social do MPS Dr. Benedito Adalberto Brunca	
21h30	Coquetel de Boas Vindas	
Dia 07 (Terça Feira)		
09h00	O Supremo Tribunal Federal e os Temas da Previdência do Servidor <i>Palestrante: a confirmar</i>	
10h30	Intervalo - Coffee Break	
11:00	O Novo Demonstrativo de Resultado de Avaliação Atuarial - DRAA <i>Palestrante: Benedito Leite Sobrinho (Atuário do Ministério da Previdência Social)</i>	Há Oportunidades no Cenário Econômico de 2015 na Gestão do RPPS <i>Debatadores a confirmar.</i>
12h30	Almoço	
14h00	Efetividade na Governança e Controle Interno dos RPPS <i>Palestrantes: Dr. Gustavo de Oliveira Barbosa (Diretor Presidente do Rioprevidência) Dr. Alexandre Manir Figueiredo Sarquis (Auditor do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo)</i>	Crise Econômica: Os Desafios do Gestor na Sustentabilidade dos RPPS <i>Debatadores a confirmar</i>
15h30	Intervalo - Coffee Break	
16h00	Ética, Indivíduo, Sociedade e Empresa <i>Palestrante: Mario Sergio Cortella</i>	

**LOCALIZAÇÃO**

Parque Tecnológico de Sorocaba  
Av Itavuvu, 11.777  
Sorocaba/SP - CEP: 18078-005  
Tel.: +55 (15) 3316-2323



**HOSPEDAGEM**

Chamonix Plaza Hotel  
Av. Dom Aguirre, 3065 - Centro  
Fone: (15) 3219.4000



Hotel Nacional Inn Sorocaba  
Rod. Senador José Ermírio de Moraes, km 2,5  
Fone: (15) 3238.9800

Dan Inn Sorocaba  
Av. Dr. Afonso Verqueiro, 1850 - Centro  
Fone: (15) 3222.5100

**PATROCÍNIO:**



*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

\* Graduado (Licenciatura Plena) em Filosofia • Mestre em Educação pela PUC/SP • Doutor em Educação pela PUC/SP • Professor Titular da PUC-SP, na qual atuou por 35 anos (1977/2012) • Professor Convidado da Fundação Dom Cabral (desde 1997) • Comentarista da Rádio CBN no Academia CBN e do Jornal de Cultura (rede nacional na TV Cultura) • Autor, de diversas obras

17h30 Encerramento das Atividades do Dia com Sorteio de Brindes dos Patrocinadores

18h00 Assembleia Geral Ordinária

20h00 Confraternização  
Restaurante "Chácara Vitória"  
Av. São Paulo 3.445

**Dia 08**  
(Quarta-Feira)

As Recentes Alterações Legislativas e sua Repercussão junto aos Regimes Próprios  
• Medida Provisória 664/2014  
• Certificação de Gestão Institucional para os RPPS

09h00 Palestrante: **Narlon Gutierrez Nogueira** (Diretor do Departamento dos Regimes Próprios de Previdência no Serviço Público)

10h30 Intervalo – Coffee Break

Gestão de Benefícios  
• Identificação de Irregularidades e Fraudes na Concessão de Benefícios

O que a Política Previdenciária do Brasil precisa na Gestão de seus ativos

Debateadores:  
Dr. José Roberto de Moraes (Diretor Presidente da São Paulo Previdência - SPREVI)  
Edevaldo Fernandes da Silva (Graduado em Ciências Econômicas, Mestre em Ciências Contábeis, Fundador da Escola de Formação Previdenciária)

Debateadores:  
Claudio Gonçalves Maes (Gerente da Área de Fiscalização de Fundos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM)

11h00

12h30 Almoço

Aposentadorias Especiais:  
• Agentes Nocivos  
• Periculosidade  
• Deficientes Físicos

Palestrantes:  
Dra. Magadar Rosália Costa Briguet (Consultora Jurídica APEPREM, Servidora Aposentada do Tribunal de Contas do Município de São Paulo)  
Dr. Theodoro Vicente Agostinho (Advogado, Especialista em Direito Previdenciário pela EPD/SP, Mestre em Direito Previdenciário pela PUC/SP)  
Bruno Sá Freire Martins (Advogado, Pós Graduado em Direito Público e em Direito Previdenciário)

As Transformações da Renda Variável Brasileira e suas Perspectivas  
Debateadores a confirmar

14h00

15h30 Intervalo – Coffee Break

O Poder Executivo e suas Ações na Sustentabilidade dos Regimes Próprios

Debateadores:  
Dr. Sergio Ciqueira Rossi (Diretor Geral do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo)  
Dr. Eduardo Tadeu Pereira (Presidente da Associação Brasileira dos Municípios Extna, Prefeita Maria Antonieta de Brito (Prefeita do Município do Guarujá)

16h00

Encerramento do Congresso  
Sorteio Especial APEPREM  
Sorteio Brindes Patrocinadores

17h30

\* Sujeito a alterações



*Handwritten signatures and scribbles in blue ink.*