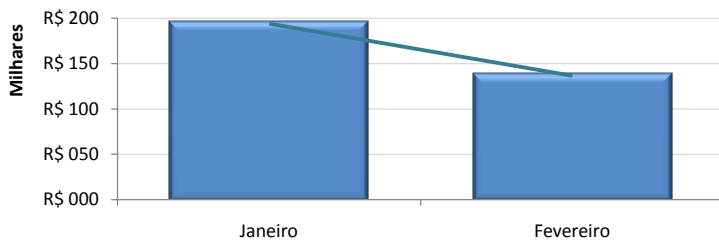
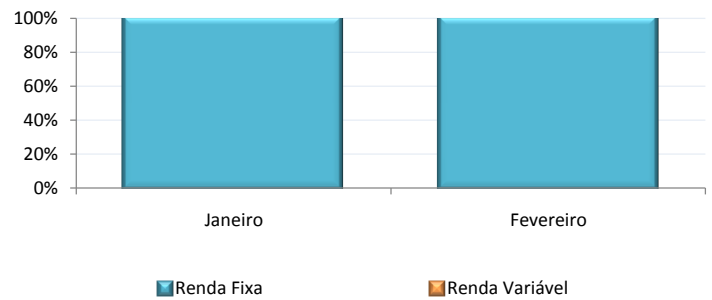


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos
Fevereiro De 2013

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

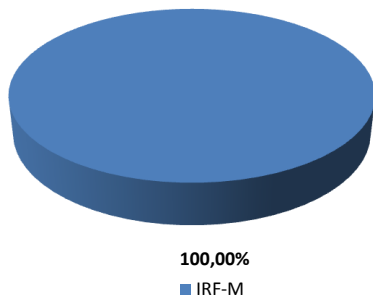
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	fev-13	2013	12 Meses	V@R¹	Volatilidade²
b) Renda Fixa									
IRF-M	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	100,00%	-0,005%	-0,01%	11,59%	0,70%	1,53%
				Total em Renda Fixa	100,00%				
b) Renda Variável									
				Total em Renda Variável	0,00%				

* As informações desses fundos (rentabilidade, VaR e volatilidade) foram extraídas do software Quantum Axis, calculado com base nos últimos doze meses.

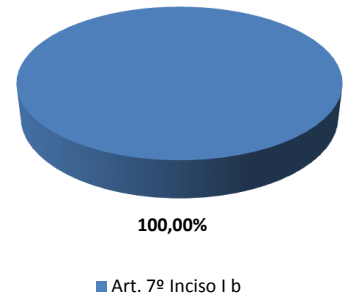
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR igual a 0,10%, a perda máxima esperada para 1 dia é de R\$ 1 mil.

² Volatilidade: A volatilidade é uma medida de risco dos fundos. Formalmente, a volatilidade de um fundo é o desvio padrão da série de retornos do mesmo. Quanto maior a volatilidade de um fundo, maior o seu risco.

Distribuição por Parâmetro de Rentabilidade

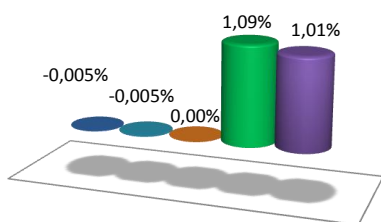


Distribuição por Enquadramento Legal

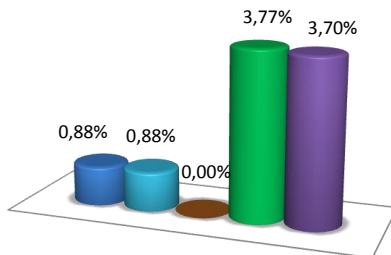


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

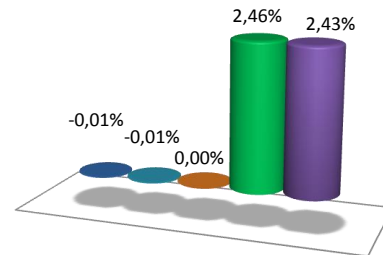
Fevereiro De 2013



Últimos Três Meses

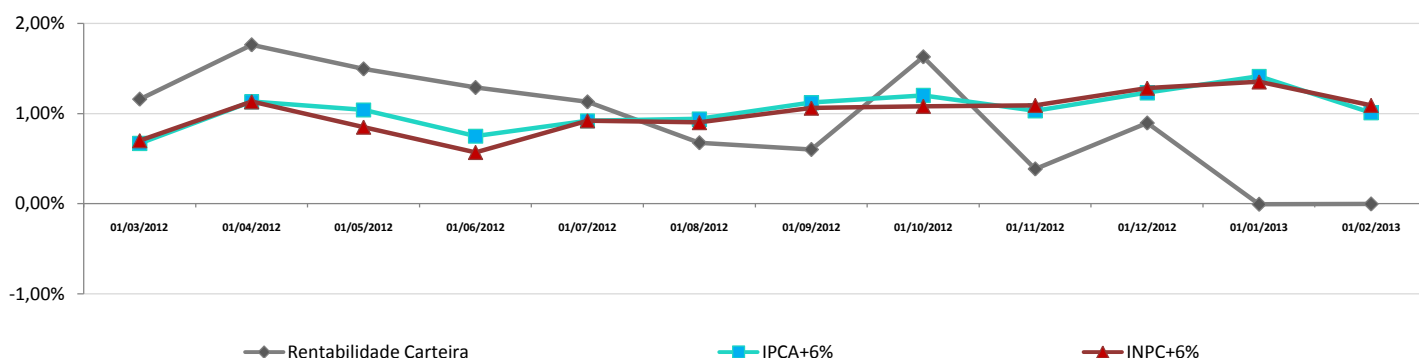


Em 2013



■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

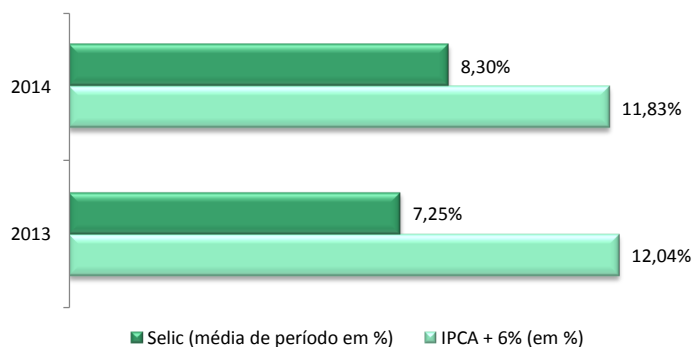
Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses



Total por Instituição Financeira

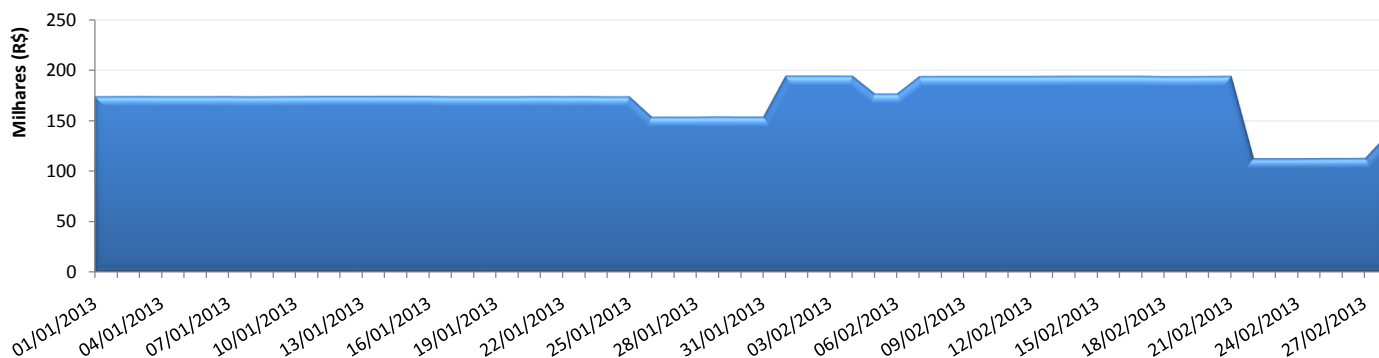


Projeção de Indicadores de Mercado

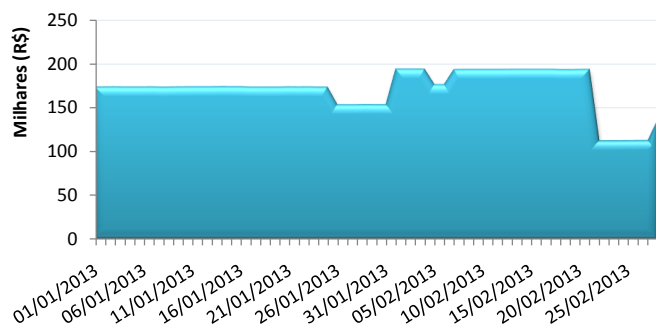


Fonte: Relatório Focus Banco Central

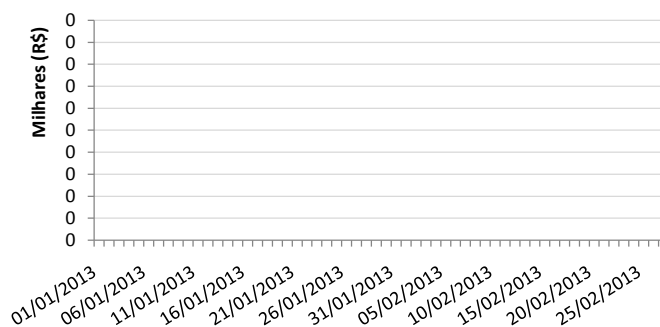
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



Evolução dos Investimentos em Renda Fixa no Ano



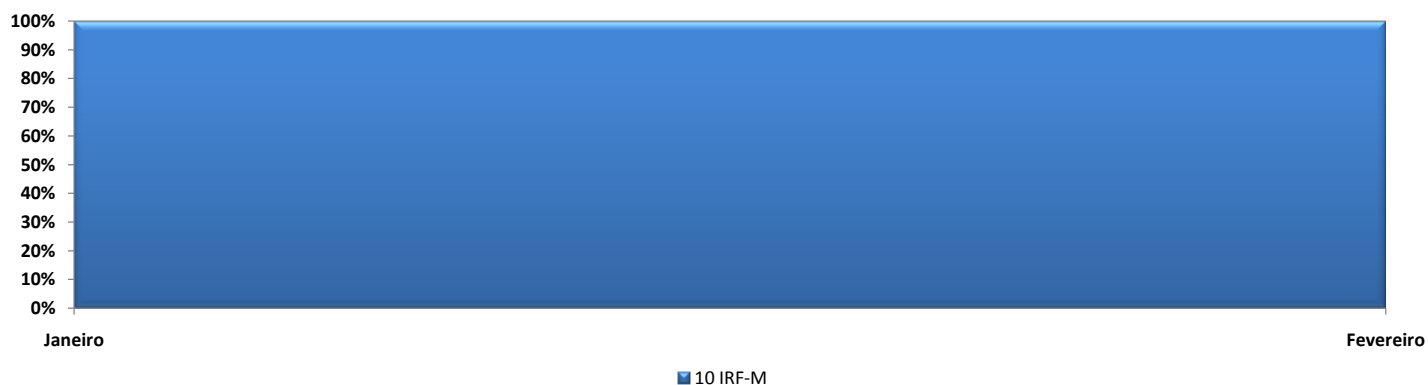
Evolução dos Investimentos em Renda Variável no Ano



Retorno dos Indicadores

INDICADORES	Rentabilidade em Fevereiro	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2013	Rentab. 12 Meses
CDI	0,48%	1,61%	3,34%	1,07%	7,80%
IBOVESPA	-3,91%	-0,09%	0,64%	-5,79%	-12,74%
IBRX	-2,89%	1,98%	4,89%	-2,67%	-3,13%
ICON	-1,89%	5,41%	19,36%	2,44%	26,36%
IDIV	-0,80%	4,78%	8,09%	-2,64%	4,34%
IDkA IPCA 2 Anos	-0,58%	0,88%	5,56%	-0,34%	12,40%
IDkA IPCA 20 Anos	-1,16%	3,34%	11,26%	0,72%	43,73%
IEE	-1,13%	0,27%	-16,21%	-4,53%	-19,93%
IGC	-0,45%	5,93%	10,16%	0,40%	4,93%
IMA Geral ex-C	-0,22%	1,34%	4,96%	0,13%	14,08%
IMA-B	-0,88%	1,57%	7,51%	-0,34%	21,57%
IMA-B 5	-0,50%	1,11%	5,70%	-0,27%	12,89%
IMA-B 5+	-1,12%	1,94%	8,85%	-0,35%	28,29%
INPC+6%	1,01%	3,70%	7,21%	2,43%	13,18%
IPCA+6%	1,09%	3,77%	7,15%	2,46%	12,69%
IRF-M	0,04%	0,99%	3,66%	0,05%	11,70%
IRF-M 1	0,27%	1,38%	3,21%	0,82%	8,36%
IRF-M 1+	-0,07%	0,78%	3,82%	-0,32%	13,80%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



Considerações

Pode-se observar que a estratégia de alocação dos recursos do RPPS pelas alternativas de investimentos disponíveis, não foi suficiente para o atingimento da meta atuarial no mês de Fevereiro. Tendo em vista as alterações no cenário econômico doméstico, em especial a expectativa por parte dos agentes econômicos de uma provável alta da taxa de juros já em 2013, os índices e subíndices IMA-B e IRF-M foram penalizados. Somente os índices CDI e IRF-M 1, tiveram performance positiva, porém abaixo da meta atuarial.

Além disso, sugere-se uma maior diversificação dos investimentos de forma a minimizar os riscos da carteira e buscar melhores alternativas de rentabilidade. Como alternativa, o Banco do Brasil fornece mensalmente uma Carteira Sugerida, com diferentes perfis de risco - conservador, moderado e agressivo - que pode ser utilizada pelo RPPS como parâmetro.