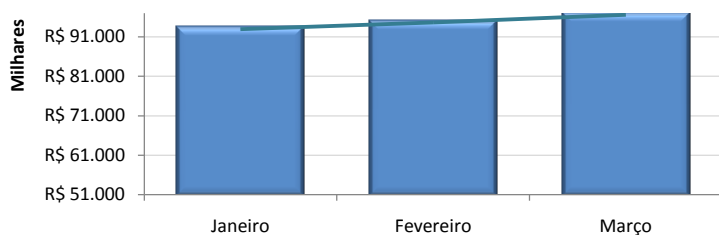




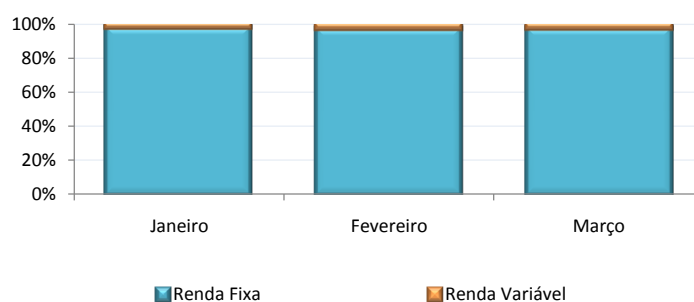
Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Março De 2013

Evolução do Patrimônio no Ano



Distribuição por Segmento no Ano



Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10

Enquadramento Legal - Resolução CMN n.º 3.922/10					Rentabilidade do Fundo			Risco	
Tipo Fundo	Fundo de Investimento	Enquadramento	Limites Legais por fundo	% da Carteira	mar-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%	18,32%	0,10%	0,09%	10,43%	0,96%	1,69%
IMA-B	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	35,70%	-1,91%	-2,27%	16,22%	2,89%	5,08%
IPCA+ 6%	BB RPPS I FI RF IPCA CRÉDITO PRIV.	Art. 7º Inciso VII b	5%	1,25%	1,07%	3,49%	12,74%	0,19%	0,40%
IDKa IPCA 2A	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	33,05%	0,72%	0,40%	11,35%	0,83%	2,00%
IMA-Geral ex-c	BB PREV. RF IMA GERAL EX-C TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	2,55%	-0,56%	-0,54%		1,41%	2,56%
IMA-B5+	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP FI	Art. 7º Inciso I b	100%	5,33%	-3,48%	-3,82%	18,96%	4,30%	7,46%
DI	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC	Art. 7º Inciso IV	20%	1,53%	0,56%	1,65%	7,65%	0,01%	0,02%
Total em Renda Fixa				97,73%					

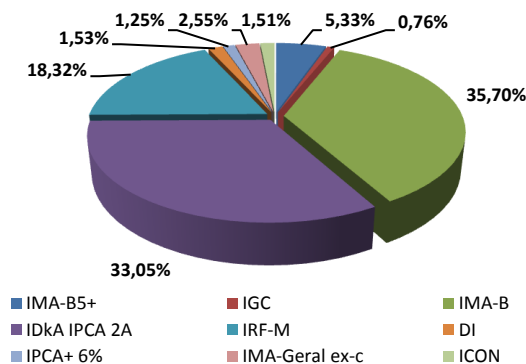
b) Renda Variável									
IGC	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	Art.8º Inciso III	15%	0,76%	-0,61%	-0,35%	3,22%	5,03%	10,77%
ICON	BB AÇÕES CONSUMO FIC	Art.8º Inciso III	15%	1,51%	-2,89%	-1,27%	14,01%	4,28%	10,14%
Total em Renda Variável				2,27%					

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

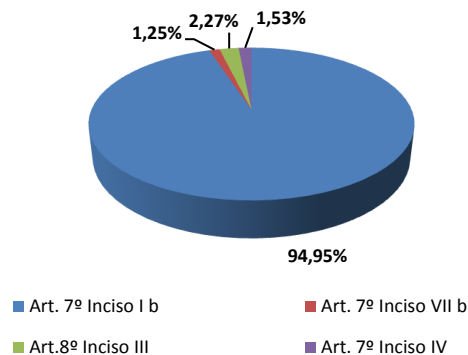
¹ A medida de risco do fundo utilizada é o V.A.R. - Value at Risk, que indica a maior perda esperada com base em simulação histórica, para o intervalo de 1 (um) dia e nível de confiança de 95%. É expresso em % sobre o Patrimônio Líquido do fundo. Ex.: para cada R\$ 1 milhão aplicado em um fundo com VaR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

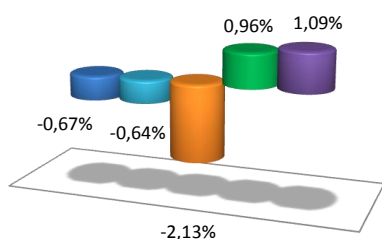


Distribuição por Enquadramento Legal

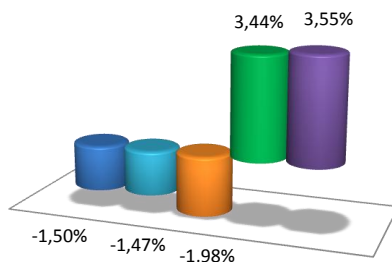


Rentabilidade da Carteira Total comparada com as Carteiras de Renda Fixa, Renda Variável e Meta Atuarial

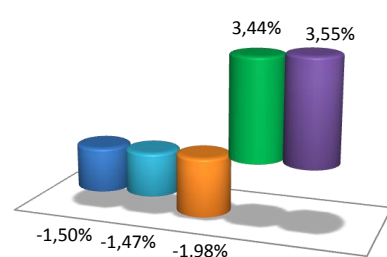
Março De 2013



Últimos Três Meses



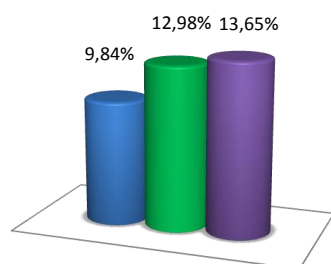
Em 2013



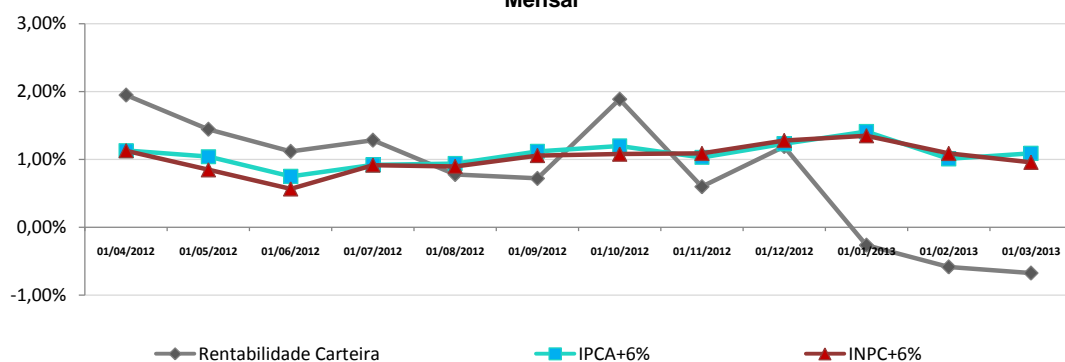
■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Carteira Total ■ Renda Fixa ■ Renda Variável
■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6% ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial nos últimos doze meses

Acumulado



Mensal



■ Carteira Total ■ IPCA + 6% ■ INPC + 6%

— Rentabilidade Carteira

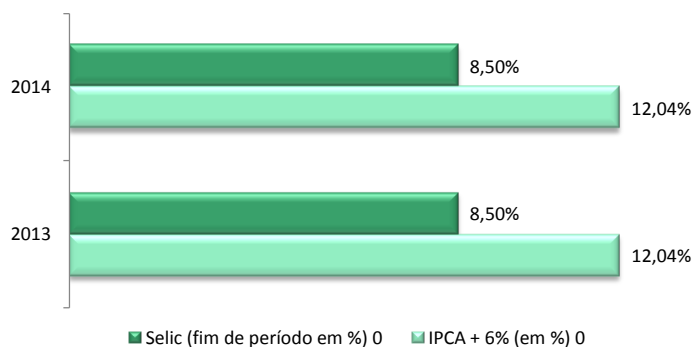
— IPCA+6%

— INPC+6%

Total por Instituição Financeira

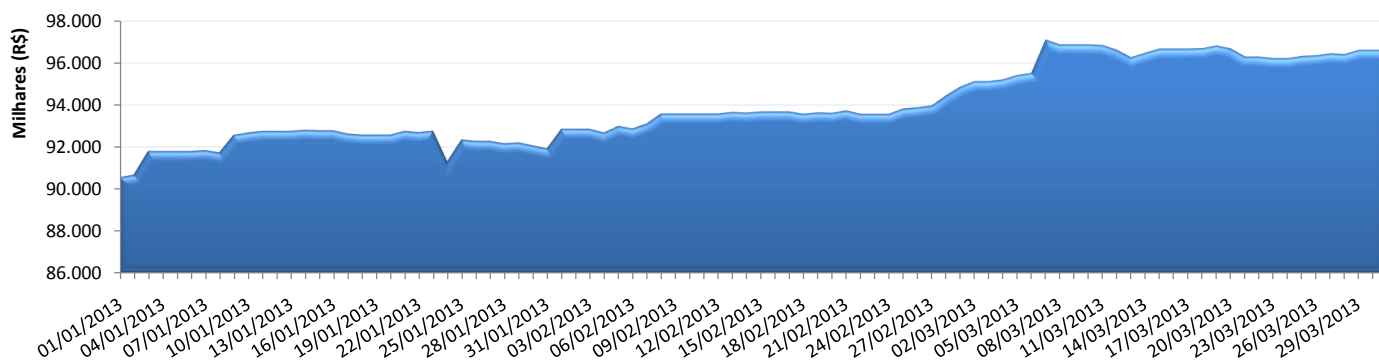


Projeção de Indicadores de Mercado

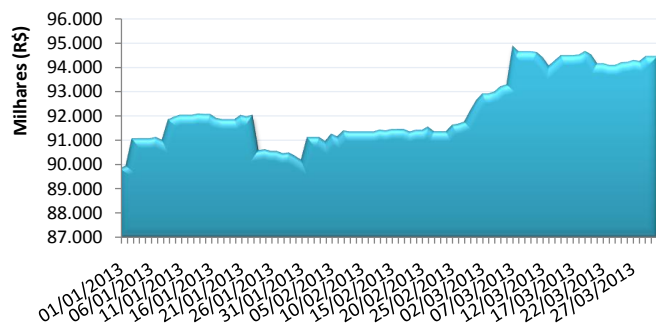


Fonte: Relatório Focus Banco Central

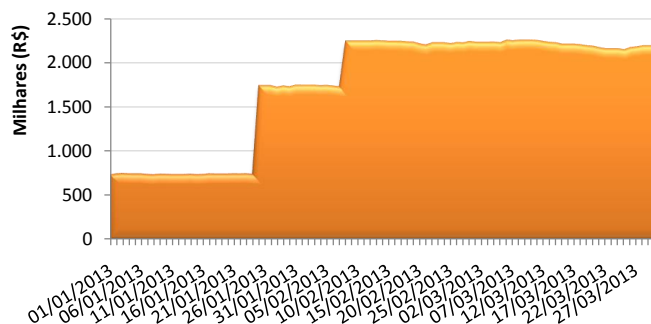
Evolução do Patrimônio Líquido no Ano - (em valores diários)



Evolução dos Investimentos em Renda Fixa no Ano



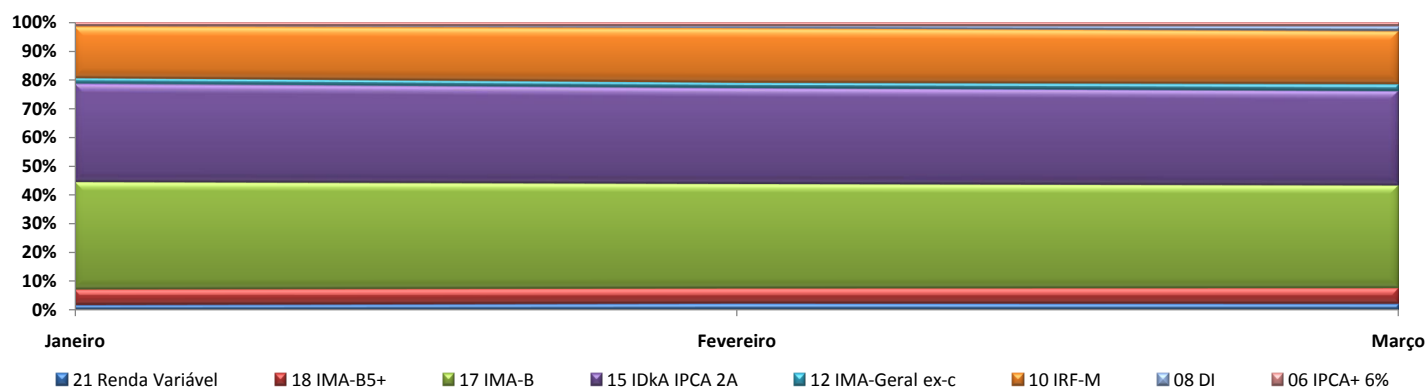
Evolução dos Investimentos em Renda Variável no Ano



Retorno dos Indicadores

INDICADORES	Rentabilidade em Março	Rentab Trimestre	Rentab. Semestre	Rentabilidade em 2013	Rentab. 12 Meses
CDI	0,54%	1,61%	3,34%	1,61%	7,51%
IBOVESPA	-1,87%	-7,55%	-4,77%	-7,55%	-12,65%
IBRX	0,64%	-2,05%	2,70%	-2,05%	-2,29%
ICON	-2,92%	-0,55%	9,90%	-0,55%	18,02%
IDIV	-1,01%	-3,63%	6,30%	-3,63%	1,12%
IDkA IPCA 2 Anos	0,70%	0,36%	4,47%	0,36%	12,16%
IDkA IPCA 20 Anos	-7,16%	-6,49%	2,56%	-6,49%	28,73%
IEE	0,96%	-3,62%	-7,78%	-3,62%	-21,35%
IGC	-0,54%	-0,14%	7,10%	-0,14%	4,30%
IMA Geral ex-C	-0,57%	-0,44%	3,46%	-0,44%	11,95%
IMA-B	-1,88%	-2,22%	3,99%	-2,22%	17,04%
IMA-B 5	0,66%	0,38%	4,66%	0,38%	12,37%
IMA-B 5+	-3,49%	-3,83%	3,74%	-3,83%	20,74%
INPC+6%	1,09%	3,55%	7,18%	3,55%	13,65%
IPCA+6%	0,96%	3,44%	7,05%	3,44%	12,98%
IRF-M	0,14%	0,19%	3,20%	0,19%	10,59%
IRF-M 1	0,57%	1,40%	3,24%	1,40%	7,96%
IRF-M 1+	-0,06%	-0,38%	3,13%	-0,38%	12,31%

Evolução da Carteira por Distribuição de Produtos



Considerações

O primeiro trimestre de 2013 foi um período marcado pela grande volatilidade dos Índices e Sub-índices IMA e IDkA. Essa volatilidade, decorrente do cenário interno e da expectativa dos agentes econômicos de que o BACEN aumentaria a taxa básica de juros, também trouxe uma rentabilidade negativa em grande parte dos índices e uma performance insuficiente para o atingimento da meta atuarial. Somente os índices IRF-M, IRF-M1 e CDI tiveram uma performance positiva.

Esse cenário de grande volatilidade reforça a necessidade de diversificação dos recursos do RPPS. Para atender a tal necessidade, 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.

Ressaltamos que os recursos dos RPPS têm um horizonte de investimento mais longo e suas aplicações também devem ter um perfil de longo prazo. Assim, movimentações abruptas dos recursos previdenciários podem trazer perdas à carteira de investimentos, visto que os saques e aplicações podem ser realizados em momentos inadequados. Caso o cliente queira reduzir a volatilidade de sua carteira de investimento, decorrente desse cenário atual, sugere-se aplicação de parte dos recursos novos nos índices CDI (BB Prev. RF Perfil), IRF-M 1 (BB Prev. RF IRF-M 1) ou IDkA 2A (BB Prev. IDkA 2A), respeitando-se os limites legais por fundo e por segmento.

Com relação à renda variável, observa-se uma grande variabilidade de resultados, porém, em sua grande maioria, os índices de renda variável têm apresentado uma performance insatisfatória frente a meta atuarial. Para mais informações sobre fundos de renda variável com expectativas positivas, recomenda-se os fundos apontados na Carteira Sugerida em anexo.

Por fim, qualquer alteração na alocação dos investimentos deverá ser uma decisão do Conselho Gestor do RPPS / Comitê de Investimentos, sendo necessariamente pautada pelos princípios de cautela e solidez que os Regimes Próprios de Previdência Social requerem, principalmente, em momentos de crise e incerteza.