



APARECIDA PREV

Instituto de Previdência dos Servidores
De Aparecida de Goiânia

Avaliação Mensal da Carteira de Investimentos

Relatório Janeiro
2014



No mês de Janeiro, o principal destaque ficou por conta da aprovação Janet Yellen para a presidência do Federal Reserve (Fed, o Banco Central americano). Yellen, de 67 anos, é a primeira mulher a comandar o Fed. Ela assume o posto no lugar de Ben Bernanke a partir de 1º de fevereiro. O rumo da política monetária, no entanto, não deve sofrer alterações com a troca. A expectativa é que o Fed continue a reduzir as compras de ativos em US\$ 10 bilhões a cada reunião.

No mercado doméstico, após nova reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) a taxa básica de juros da economia (Selic) subiu de 10% para 10,5% ao ano. O aumento foi uma resposta à persistência inflacionária acima do que se antecipava após os aumentos anteriores da taxa Selic.

ECONOMIA INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos, a redução dos estímulos monetários continua. O Comitê de Política Monetária (FOMC) reduziu em mais US\$ 10 bilhões, para US\$ 65 bilhões mensais, o programa de compra de títulos. Foi a primeira vez desde junho de 2011 que a decisão foi unânime. Segundo o comunicado divulgado logo após o anúncio, o crescimento econômico nos Estados Unidos avançou nos últimos trimestres, o que justifica a decisão.

Os dados do mercado de trabalho vieram mistos, mas de maneira geral, mostraram melhora. De acordo com o documento, no entanto, a taxa de desemprego segue elevada. Recentemente, os gastos da família e os investimentos das empresas aceleraram, enquanto a recuperação do setor imobiliário, de alguma maneira, desacelerou. A política fiscal está restringindo o crescimento, embora os impactos estejam diminuindo.

O Fed avalia que a inflação ainda segue bem abaixo da meta de 2%, mas as expectativas para o longo prazo continuam estáveis com tendência de leve alta. Para apoiar a continuidade do progresso no emprego e estabilidade dos preços, o comitê reafirmou a visão de política monetária altamente acomodatória por um período considerável após o fim do programa de compra de ativos. O Fomc também reafirmou que as taxas de juros devem ficar próximas de zero pelo menos enquanto o desemprego continuar acima de 6,5%, e perspectivas de inflação abaixo da meta de 2%.

Na Europa, o presidente do Banco Central Europeu (BCE), Mario Draghi, reforçou o discurso pró-estímulo na zona do euro. Segundo Draghi, a recuperação ainda é "fraca, frágil e desigual", assim o BCE manteve inalterada a sua taxa básica de juros que está no nível mais baixo da história e continua determinado a manter um alto nível de acomodação monetária pelo tempo que for necessário, bem como adotar novas medidas decisivas caso necessário. Ele também tranquilizou o mercado quanto a possibilidade de deflação, afirmando que os riscos de inflação estão bastante equilibrados no médio prazo.

Na Ásia, O Banco do Japão decidiu manter, ao final de sua reunião em janeiro, as diretrizes da política monetária do país, conforme amplamente esperado. O comitê de política monetária do BC japonês avalia que a inflação ao consumidor será de 1,3% no próximo ano fiscal, a se iniciar em abril, e de 1,9% no

ano fiscal seguinte, a partir de abril de 2015. Os números são os mesmos de avaliação divulgada em outubro, quando o Banco do Japão divulgou relatório semestral sobre as perspectivas econômicas. Os integrantes do conselho do Banco do Japão mantiveram a avaliação de que o PIB do Japão crescerá 2,7% no atual ano fiscal. Para o ano fiscal seguinte, a ser iniciado em abril de 2014, o BC japonês reduziu levemente a sua previsão de crescimento econômico, para 1,4%, mantendo a do ano fiscal de 2015 em 1,5%.

Na China, atividade industrial registrou queda pelo segundo mês consecutivo e atingiu o menor nível dos últimos seis meses. Segundo dados divulgados pela Federação de Logística e Compra da China (CFLP, na sigla em inglês), o índice dos gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) industrial oficial chinês recuou para 50,5 em janeiro ante índice de 51 registrado em dezembro do ano passado. Os subíndices de produção, novos pedidos, novos pedidos para exportação, emprego, operação de grandes empresas e operação de pequenas e médias empresas também apresentaram queda na comparação mensal. O comércio exterior seguiu no sentido oposto e apresentou melhora em janeiro. As exportações chinesas cresceram 10,6% em janeiro, perante um ano antes, para US\$ 207,13 bilhões. As importações, por sua vez, subiram 10%, alcançando US\$ 175,27 bilhões. Com isso, o saldo comercial foi positivo em US\$ 31,86 bilhões, com aumento de 24,25% em relação a dezembro de 2013 e de 14% perante o primeiro mês do ano passado.

ECONOMIA NACIONAL

Atividade Econômica

No fechamento de 2013, o setor industrial assinalou expansão de 1,2%, o resultado modesto foi influenciado pela queda nas exportações, estoques elevados, inadimplência, endividamento das famílias e juros altos. Em dezembro, o patamar da produção industrial brasileira é equivalente ao do fim de 2009, ano no qual a economia brasileira teve forte retração em razão da crise financeira mundial. Só em dezembro, a produção caiu -3,5% na comparação com novembro, descontando-se os efeitos sazonais. Foi o pior resultado desde dezembro de 2008, quando a perda foi de -4% frente a novembro, na série livre de influências sazonais.

No varejo, a inadimplência cresceu 7,84% em janeiro deste ano ante o mesmo mês de 2013, o menor índice dos últimos três anos para o primeiro mês do ano. Os dados foram pela Confederação Nacional de Dirigentes Lojistas (CNDL). Na comparação entre janeiro de 2013 e o primeiro mês de 2012, por exemplo, a alta foi de 11,8%. Já na mesma comparação entre 2012 e 2011, o crescimento foi de 12,31%.

Já o indicador de vendas a prazo, que leva em conta o número de consultas ao banco de dados do Serviço de Proteção ao Crédito (SPC), cresceu 5,07% em janeiro ante o mesmo mês de 2013. Esse resultado positivo, porém, não deve continuar no resto do ano de acordo com o presidente da CNDL, Roque Pellizzaro. Em função de fatores como: alta dos juros, do baixo crescimento da massa salarial e da dificuldade que o país enfrenta para gerar novos empregos, o crescimento das vendas a prazo no varejo deve sofrer uma leve desaceleração ao longo do ano.



O balanço de pagamentos registrou déficit de US\$ 2,7 bilhões, em dezembro, e de US\$ 5,9 bilhões, em 2013. As transações correntes apresentaram déficit de US\$ 8,7 bilhões no mês. No ano, o resultado em conta corrente foi negativo em US\$ 81,4 bilhões, equivalentes a 3,66% do PIB, comparativamente a déficit de US\$ 54,2 bilhões, 2,41% do PIB, em 2012. No mês, a conta financeira apresentou ingressos líquidos de US\$ 5,8 bilhões, com destaque para os ingressos líquidos de investimentos estrangeiros diretos (IED), US\$ 6,5 bilhões. No ano, a conta financeira acumulou saldo de US\$ 72,6 bilhões, destacando-se novamente os ingressos líquidos de IED, que atingiram US\$ 64 bilhões e as reservas internacionais, no conceito liquidez, totalizaram US\$ 375,8 bilhões em dezembro, redução de US\$ 302 milhões em relação ao estoque do mês anterior.

A posição da dívida externa bruta estimada para dezembro totalizou US\$ 312 bilhões, elevação de US\$ 4,3 bilhões em relação ao estoque de setembro de 2013. A dívida externa estimada de longo prazo atingiu US\$ 279,2 bilhões e o estoque de curto prazo, US\$ 32,9 bilhões, variações de US\$ 5 bilhões e de -US\$ 697 milhões nas mesmas bases comparativas. Dentre os determinantes da variação da dívida externa de longo prazo, destacaram-se as captações líquidas de empréstimos e de títulos tomados pelo governo, US\$ 2,2 bilhões e US\$ 1,6 bilhão, respectivamente; os empréstimos contraídos pelo setor não financeiro, US\$ 3,6 bilhões; e as amortizações líquidas de títulos de longo prazo pelo setor financeiro de US\$ 2,2 bilhões. A variação por paridades diminuiu o estoque em US\$ 714 milhões.

A Dívida Pública Federal (DPF) registrou uma alta, em termos nominais, de 2,57% em dezembro ante novembro e fechou 2013 em R\$ 2,122 trilhões. Para 2013, o Plano Anual de Financiamento (PAF) prevê que a DPF deve oscilar entre R\$ 2,1 trilhões e R\$ 2,24 trilhões. De acordo com o Tesouro, essa variação de novembro para dezembro deveu-se à emissão líquida de R\$ 31,53 bilhões e apropriação de juros de R\$ 21,83 bilhões. A maior parte da emissão feita foi para o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), de R\$ 24 bilhões.

Expectativas e Sondagens

O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas recuou -2,1% entre dezembro de 2013 e janeiro de 2014, ao passar de 111,2 para 108,9 pontos. Com o resultado, o índice manteve-se abaixo da média histórica de 115,9 pontos pelo décimo primeiro mês consecutivo e alcançou nível mais baixo desde junho de 2009 (108,7 pontos). A maior contribuição para a queda do ICC em janeiro advém do Índice de Expectativas (IE) que recuou -2,6% para 105,6 pontos, o menor desde setembro de 2011 (104,1). Já o Índice da Situação Atual (ISA) caiu -2,1%, ao passar de 118,1 pontos para 115,6 pontos, ficando abaixo da média dos últimos cinco anos (129,1) pelo décimo segundo mês consecutivo.

Em janeiro, o Índice de Confiança de Serviços (ICS) da Fundação Getúlio Vargas recuou -0,9%, frente ao mês anterior, após avançar 1,7% em dezembro de 2013. O recuo de janeiro foi bastante disseminado entre os segmentos do setor: de doze atividades pesquisadas, nove apresentaram diminuição da confiança. Entre os dois subíndices que compõem o ICS, a pressão negativa em janeiro veio do Índice de Expectativas (IE-S), que recuou -2,0%, após alta de 2,6% no mês anterior. Apesar da redução do grau de otimismo em relação aos meses seguintes, o Índice da Situação Atual (ISA-S) avançou ligeiramente pelo

terceiro mês consecutivo (0,6%). A melhora dos últimos meses, contudo, foi ainda insuficiente para aproximar o indicador de sua média histórica.

Assim como nos 11 meses anteriores, o Índice de Confiança do Comércio (ICOM) calculado pela Sondagem Conjuntural do Comércio, da FGV iniciou 2014 abaixo do nível registrado no mesmo período do ano anterior. Na comparação com os últimos meses, no entanto, o resultado de janeiro de 2014 pode ser considerado favorável: o índice médio do trimestre findo em janeiro ficou apenas 1,6% abaixo do mesmo período do ano anterior, o melhor resultado desde fevereiro do ano passado (-0,9%), na mesma base de comparação.

O Índice de Confiança da Indústria (ICI) da Fundação Getúlio Vargas recuou -0,4% entre dezembro de 2013 e janeiro de 2014, ao passar de 99,9 para 99,5 pontos. A queda do ICI no mês foi motivada pela piora das expectativas: o Índice de Expectativas (IE) recuou -1,9%, para 98,1 pontos, enquanto o Índice da Situação Atual (ISA) avançou 1,2%, para 100,9 pontos, o maior patamar desde julho passado. Seguindo a tendência de aquecimento conjuntural apontada pelo ISA, entre dezembro e janeiro o Nível de Utilização da Capacidade Instalada (NUCI) aumentou 0,3 pontos percentuais, para 84,6%. A combinação de ISA e NUCI mais fortes sinaliza aceleração do ritmo de atividade neste início de ano. Mas a piora das expectativas sugere que o setor continua pouco confiante na possibilidade de retomada consistente ao longo do primeiro semestre.

O Índice de Confiança da Construção (ICST) da Fundação Getúlio Vargas apresentou melhora após dois meses de piora relativa: entre janeiro de 2013 e de 2014, o índice recuou -3,0% (as variações anteriores foram de -3,7%, em novembro, e -5,0%, em dezembro, na mesma base de comparação). De forma geral, os resultados da pesquisa sinalizam um ritmo de atividade moderado para o setor ao início de 2014.

Mercado de trabalho

A taxa de desemprego, em dezembro, caiu para 4,3% da população economicamente ativa (PEA), depois de se situar em 4,6% em novembro. Foi o menor resultado desde o início da série histórica, em março de 2002. O indicador de desocupação ficou em linha com a média apurada pelo Valor Data junto a 19 consultorias e instituições financeiras. Pelo menos dois fatores simultâneos explicam esse resultado: houve criação de vagas, mas também um contingente de pessoas saiu do mercado de trabalho, um movimento que ocorreu por todo o ano de 2013.

Em dezembro, a população empregada aumentou em 37 mil pessoas, mas ao mesmo tempo, outras 33 mil saíram do mercado de trabalho. Por esse motivo, a população desempregada caiu em 70 mil pessoas. A população ocupada somou 23,3 milhões, estável nas comparações com novembro de 2013 e com dezembro de 2012.

De acordo com os dados do IBGE, a população não economicamente ativa cresceu, em média num ritmo quase três vezes maior em 2013 (1,64%) que a população economicamente ativa (0,57%), o que pode ter ajudado a baixar a taxa de desemprego.



Mercado Financeiro e Câmbio

Os ativos que deram o maior retorno no mês foram aqueles alavancados pela onda de aversão ao risco. O destaque foi o ouro, com rendimento nominal de 6,73%. A seguir vieram as moedas. O dólar comercial subiu 2,33% e atingiu R\$ 2,41. O euro, por sua vez, avançou 1,43% em termos nominais.

As bolsas internacionais apresentaram fortes correções em janeiro. Nos mercados emergentes, principalmente aqueles países considerados mais frágeis, houve grande volatilidade em função dos seus déficits em conta corrente. Outros fatores que contribuíram para o mau humor foram a divulgação dos dados do mercado de trabalho nos EUA que levantaram algumas dúvidas em relação à velocidade de melhora da economia americana, bem como a desaceleração da atividade manufatureira na China. No Brasil, o Ibovespa encerrou janeiro com uma queda de -7,51%. É o terceiro mês de queda e a maior baixa desde junho de 2013 (-11,31%).

Inflação e Taxa de Meta Atuarial

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do mês de janeiro apresentou variação de 0,55% e ficou abaixo da taxa de 0,92% registrada em dezembro de 2013 em 0,37 pontos percentuais. A inflação ficou abaixo do esperado pelo mercado (0,62%), sendo o menor resultado para meses de janeiro desde 2009, quando o indicador ficou em 0,48%. O resultado foi impactado fortemente pelo grupo Transporte que caiu 0,03%, após alta de 1,85%. A deflação apurada nos transportes deveu-se principalmente à queda de 15,88% no preço das passagens aéreas, depois de alta de 20,13% no mês anterior.

Com o resultado de janeiro, o IPCA acumulou alta de 5,59% em 12 meses, o menor patamar do indicador desde novembro de 2012, quando estava em 5,53%. O IPCA é calculado pelo IBGE desde 1980, se refere às famílias com rendimento monetário de 01 a 40 salários mínimos, qualquer que seja a fonte, e abrange dez regiões metropolitanas do país, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) apresentou variação de 0,63% janeiro e ficou 0,09 pontos percentuais abaixo do resultado de dezembro de 2013(0,72%). Após ter fechado 2013 em 5,56%, o acumulado dos últimos doze meses recuou para 5,26%. O INPC é calculado pelo IBGE desde 1979, se refere às famílias com rendimento monetário de 01 a 05 salários mínimos, sendo o chefe assalariado, e abrange dez regiões metropolitanas do país, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

A Taxa de Meta Atuarial (TMA) que é indexada ao indicador IPCA (IPCA + 6% a.a.) variou 1,06% no mês. Já para os RPPS que possuem meta atuarial indexada ao INPC (INPC+6% a.a.), a variação mensal foi 1,14%.



Indicadores do Mercado Financeiro (em %)

REFERÊNCIA	SELIC	IMA-B	CDI	POUPANÇA	IPCA	TMA / IPCA	INPC	TMA / INPC	IBOVESPA Fechamento
janeiro/14	0,8398	(2,5507)	0,8493	0,6132	0,5500	1,0628	0,6300	1,1432	(7,5116)
fevereiro/14									
março/14									
abril/14									
maio/14									
junho/14									
julho/14									
agosto/14									
setembro/14									
outubro/14									
novembro/14									
dezembro/14									
Acumulado 2014	0,8398	(2,5507)	0,8493	0,6132	0,5500	1,0628	0,6300	1,1432	(7,5116)

Observações Importantes:

I - O Emitente não é Analista de Valores Mobiliários, tampouco esta mensagem configura-se um Relatório de Análise, conforme definição da Instrução nº 483 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). II - Esta mensagem tem conteúdo meramente indicativo, não devendo, portanto, ser interpretada como um texto, relatório de acompanhamento, estudos ou análises sobre valores mobiliários específicos ou sobre valores mobiliários determinados que possam auxiliar ou influenciar investidores no processo de tomada de decisão de investimento. III - Investimentos ou aplicações em títulos e valores mobiliários envolvem riscos, podendo implicar, conforme o caso, na perda integral do capital investido ou ainda na necessidade de aporte suplementar de recursos. IV - As informações expressas neste documento são obtidas de fontes consideradas seguras, porém mesmo tendo sido adotadas precauções para assegurar a confiabilidade na data da publicação, não é garantida a sua precisão ou completude, não devendo ser considerada como tal.

APARECIDA PREV - Desempenho da Carteira



Janeiro / 2014 (Data base: 31/01/2014).

Ativos em R\$	Carteira %	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	10,17%	9.478.265,00	0,00	0,00	9.232.932,22
BB PREVID RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	2,33%	2.108.035,19	0,00	0,00	2.115.842,16
BB PREVID RF IMA-B5 + TÍTULOS PÚBLICOS FI	12,63%	11.927.538,84	0,00	0,00	11.470.699,10
BB PREVID RF IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	15,06%	13.802.410,64	0,00	0,00	13.676.618,50
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	4,07%	3.798.586,28	0,00	0,00	3.699.716,15
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 + TP RF LP	6,86%	6.268.662,01	0,00	0,00	6.234.402,27
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	7,43%	6.724.290,95	0,00	0,00	6.748.071,20
BB PREVID RF IMA-B FI	5,51%	5.134.594,77	0,00	0,00	5.005.589,98
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	7,12%	6.613.297,93	0,00	0,00	6.467.353,47
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA-B	0,45%	417.897,47	0,00	0,00	407.440,52
ADINVEST TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	6,80%	6.365.298,85	0,00	0,00	6.173.467,48
BB PREVID RF FLUXO FIC	6,44%	4.641.278,74	1.765.547,92	598.064,51	5.852.522,22
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	4,16%	3.745.362,16	0,00	0,00	3.775.517,97
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	0,51%	456.608,96	0,00	0,00	461.318,40
BRADERCO FIC DE FI EM AÇÕES IBOVESPA INDEX	1,21%	1.191.903,02	0,00	0,00	1.099.340,73
CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	0,78%	775.529,81	0,00	0,00	712.538,12
BRADERCO FIA SMALL CAP PLUS	0,37%	368.145,44	0,00	0,00	335.137,84
QUELUZ VALOR FI EM AÇÕES	0,33%	324.077,96	0,00	0,00	301.137,85
BB PREVID AÇÕES GOVERNANÇA FI	4,15%	4.094.661,48	0,00	0,00	3.770.590,94
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC	1,57%	1.560.136,70	0,00	0,00	1.425.404,36
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES DIVIDENDOS FIC	2,05%	1.985.996,59	0,00	0,00	1.858.544,13
Total	100,00%	91.782.578,80	1.765.547,92	598.064,51	90.824.185,60

Carteira	CNPJ dos fundos	Enquadramento CMN 3.922/2010	Quant. de Cotas	Valor da Cota	Valor Total
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	07.442.078/0001-05	Art. 7º, Inciso I, "b"	3.690.830,42084100	2,50158668	9.232.932,22
BB PREVID RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	Art. 7º, Inciso I, "b"	1.433.082,38009200	1,47642745	2.115.842,16
BB PREVID RF IMA-B5 + TÍTULOS PÚBLICOS FI	13.327.340/0001-73	Art. 7º, Inciso I, "b"	9.461.232,06125700	1,21238957	11.470.699,10
BB PREVID RF IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	13.322.205/0001-35	Art. 7º, Inciso I, "b"	10.370.589,34110400	1,31878894	13.676.618,50
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	10.986.880/0001-70	Art. 7º, Inciso I, "b"	2.556.719,40456000	1,44705600	3.699.716,15
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 + TP RF LP	10.577.519/0001-90	Art. 7º, Inciso I, "b"	5.805.751,98473000	1,07383200	6.234.402,27
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	Art. 7º, Inciso I, "b"	4.800.212,26271300	1,40578600	6.748.071,20
BB PREVID RF IMA-B FI	07.861.554/0001-22	Art. 7º, Inciso III	2.262.390,47575800	2,21252257	5.005.589,98
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP	10.646.895/0001-90	Art. 7º, Inciso III	4.274.506,15956800	1,51300600	6.467.353,47
BRADERCO FI RENDA FIXA IMA-B	08.702.798/0001-25	Art. 7º, Inciso III	209.480,98586000	1,94500000	407.440,52
ADINVEST TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	10.355.516/0001-02	Art. 7º, Inciso III	10.935.298,37891130	0,56454495	6.173.467,48
BB PREVID RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	Art. 7º, Inciso IV	4.688.988,71873200	1,24814167	5.852.522,22
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	Art. 7º, Inciso IV	2.958.423,11668200	1,27619270	3.775.517,97
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	12.321.681/0001-79	Art. 7º, Inciso VII, "b"	320.000,00000000	1,44162000	461.318,40
BRADERCO FIC DE FI EM AÇÕES IBOVESPA INDEX	96.498.985/0001-04	Art. 8º, Inciso I	93.091,92445000	11,80919544	1.099.340,73
CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	08.046.355/0001-23	Art. 8º, Inciso I	632.497,46208200	1,12654700	712.538,12
BRADERCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	Art. 8º, Inciso III	86.809,19568000	3,86062600	335.137,84
QUELUZ VALOR FI EM AÇÕES	09.289.072/0001-75	Art. 8º, Inciso III	204.098,77972700	1,47545150	301.137,85
BB PREVID AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	Art. 8º, Inciso III	3.010.576,48605100	1,25244815	3.770.590,94
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC	05.100.221/0001-55	Art. 8º, Inciso III	283.034,12223500	5,03615728	1.425.404,36
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES DIVIDENDOS FIC	15.477.710/0001-84	Art. 8º, Inciso III	192.445,84034900	9,65749182	1.858.544,13

Rentabilidades (Em % - TIR)	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Dezembro	Novembro	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
Carteira	-2,29	-	-	-	0,89	-2,38	-2,29	-	-	-
IMA-B	-2,55	100,00	-	-	1,31	-3,59	-2,55	100,00	-	-
CDI	0,85	-	100,00	79,92	0,78	0,71	0,85	-	100,00	79,92
TMA - IPCA + 6%	1,06	-	125,13	100,00	1,41	1,01	1,06	-	125,13	100,00

APARECIDA PREV - Desempenho da Carteira

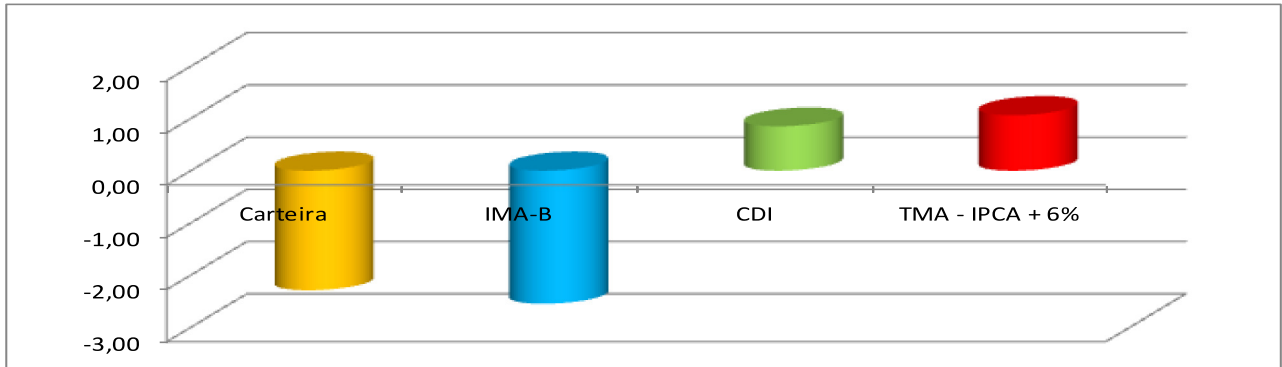


Gráfico Mensal da Rentabilidade da Carteira

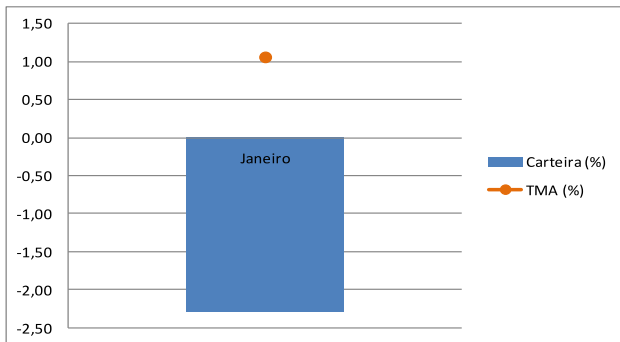


Gráfico da Carteira x TMA (Mensal)

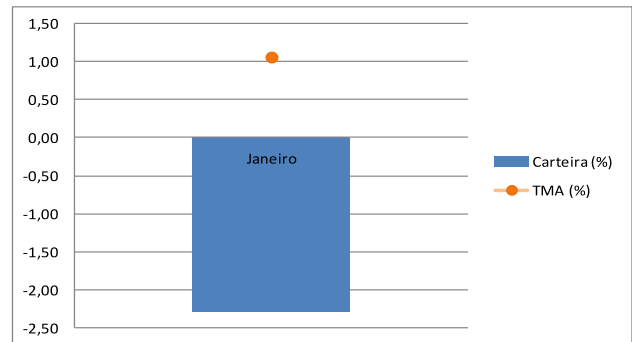
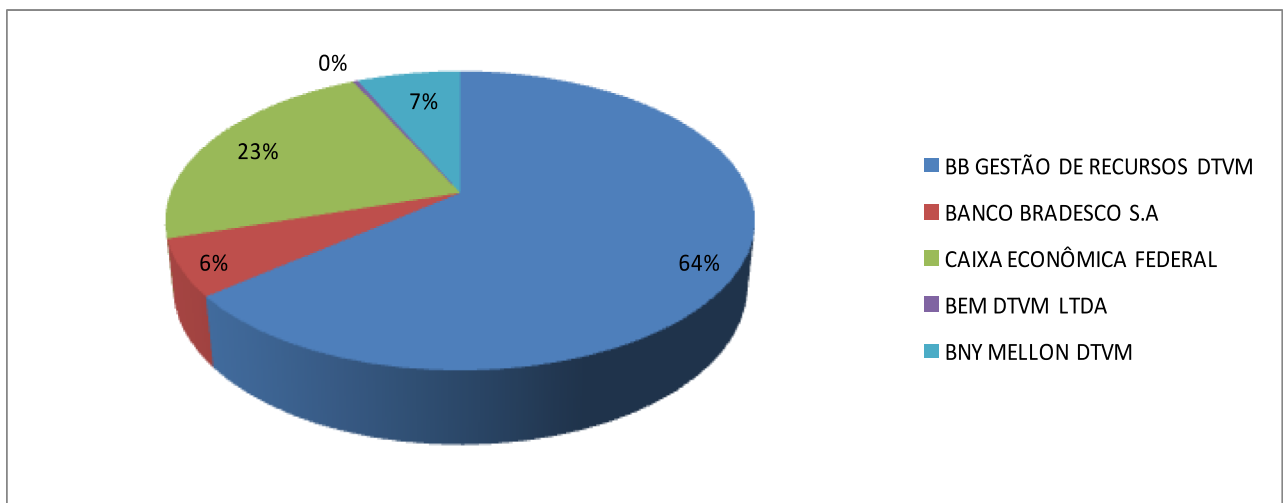


Gráfico da Carteira x TMA (Acumulado no Ano)

APARECIDA PREV - Participação das Instituições Financeiras



APARECIDA PREV - Desempenho dos Ativos



Rentabilidades dos Ativos	No Mês	% IMA-B	% CDI	% TMA	Dezembro	Novembro	No ano	% IMA-B	% CDI	% TMA
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-2,59	-	-	-	1,26	-3,61	-2,59	-	-	-
BB PREVID RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	0,37	-	43,60	34,84	0,79	0,71	0,37	-	43,60	34,84
BB PREVID RF IMA-B5 + TÍTULOS PÚBLICOS FI	-3,83	-	-	-	1,36	-6,11	-3,83	-	-	-
BB PREVID RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,91	-	-	-	1,27	0,33	-0,91	-	-	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	-2,60	-	-	-	1,29	-3,61	-2,60	-	-	-
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 + TP RF LP	-0,55	-	-	-	0,81	-0,97	-0,55	-	-	-
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,35	-	41,21	32,93	0,80	0,73	0,35	-	41,63	33,27
BB PREVID RF IMA-B FI	-2,51	-	-	-	1,25	-3,65	-2,51	-	-	-
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMAB RF LP	-2,21	-	-	-	1,21	-3,40	-2,21	-	-	-
BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B	-2,50	-	-	-	1,25	-3,46	-2,50	-	-	-
ADINVEST TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	-3,01	-	-	-	3,81	-4,74	-3,01	-	-	-
BB PREVID RF FLUXO FIC	0,77	-	90,14	72,04	0,72	0,64	0,77	-	90,14	72,04
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,81	-	94,79	75,75	0,79	0,68	0,81	-	94,79	75,75
CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV	1,03	-	121,44	97,05	1,11	0,78	1,03	-	121,44	97,05
BRADESCO FIC DE FIE M AÇÕES IBOVESPA INDEX	-7,77	-	-	-	-2,11	-3,50	-7,77	-	-	-
CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	-8,12	-	-	-	-2,14	-1,66	-8,12	-	-	-
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	-8,97	-	-	-	-1,82	0,64	-8,97	-	-	-
QUELUZ VALOR FIE M AÇÕES	-7,08	-	-	-	-1,93	-1,07	-7,08	-	-	-
BB PREVID AÇÕES GOVERNANÇA FI	-7,91	-	-	-	-2,21	-1,60	-7,91	-	-	-
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC	-8,64	-	-	-	-2,92	-1,25	-8,64	-	-	-
BB PREVIDENCIARIO AÇÕES DIVIDENDOS FIC	-6,42	-	-	-	-3,19	-2,44	-6,42	-	-	-
IMA-B	-2,55	100,00	-	-	1,31	-3,59	-2,55	100,00	-	-
CDI	0,85	-	100,00	79,92	0,78	0,71	0,85	-	100,00	79,92
TMA - IPCA + 6%	1,06	-	125,13	100,00	1,41	1,01	1,06	-	125,13	100,00

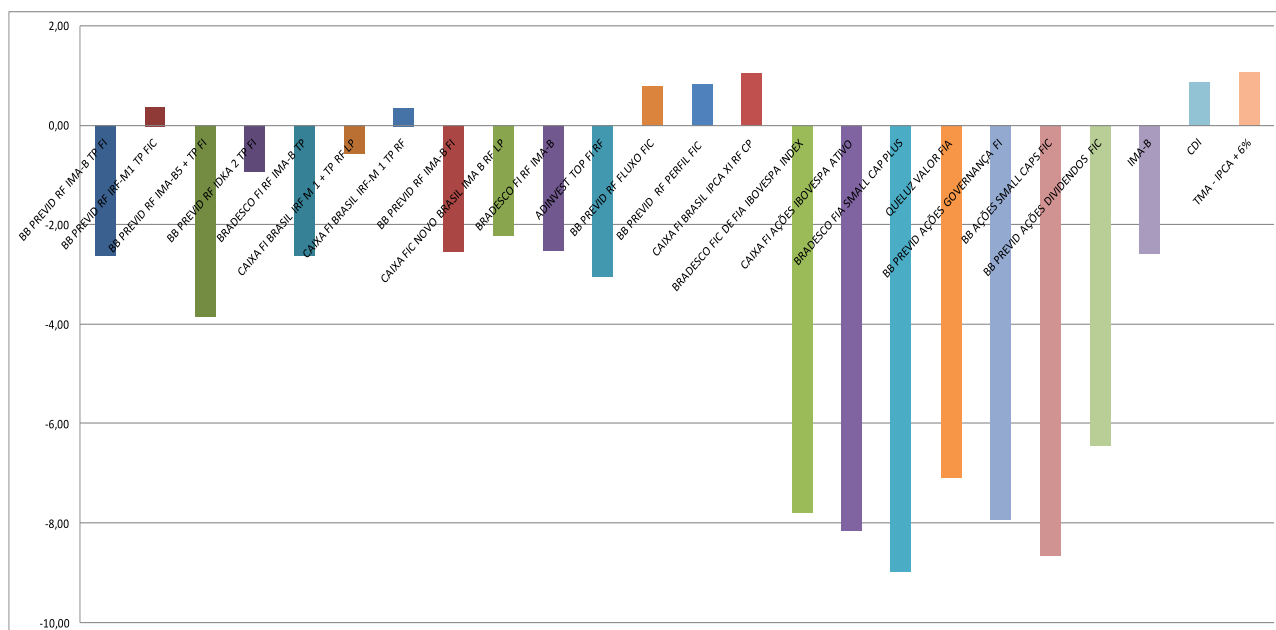
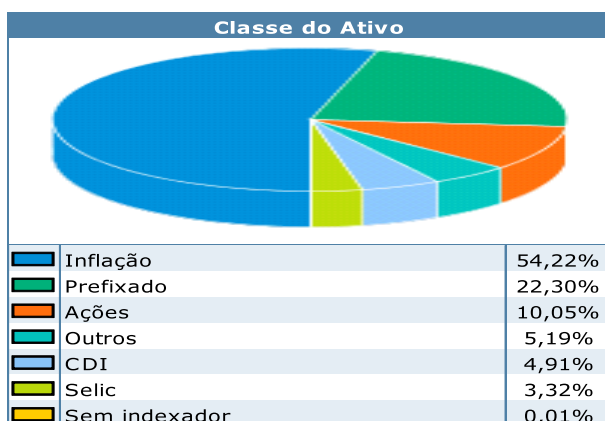
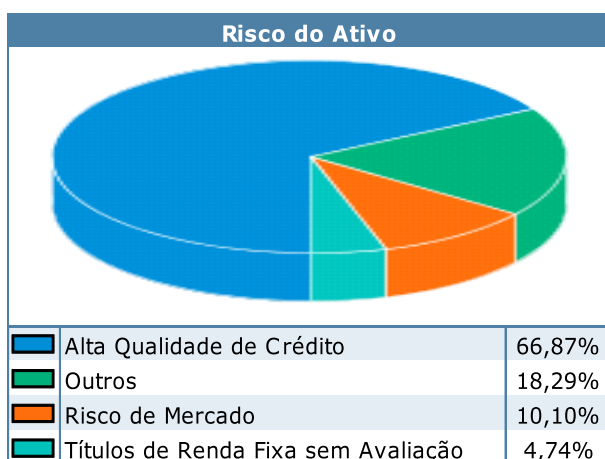
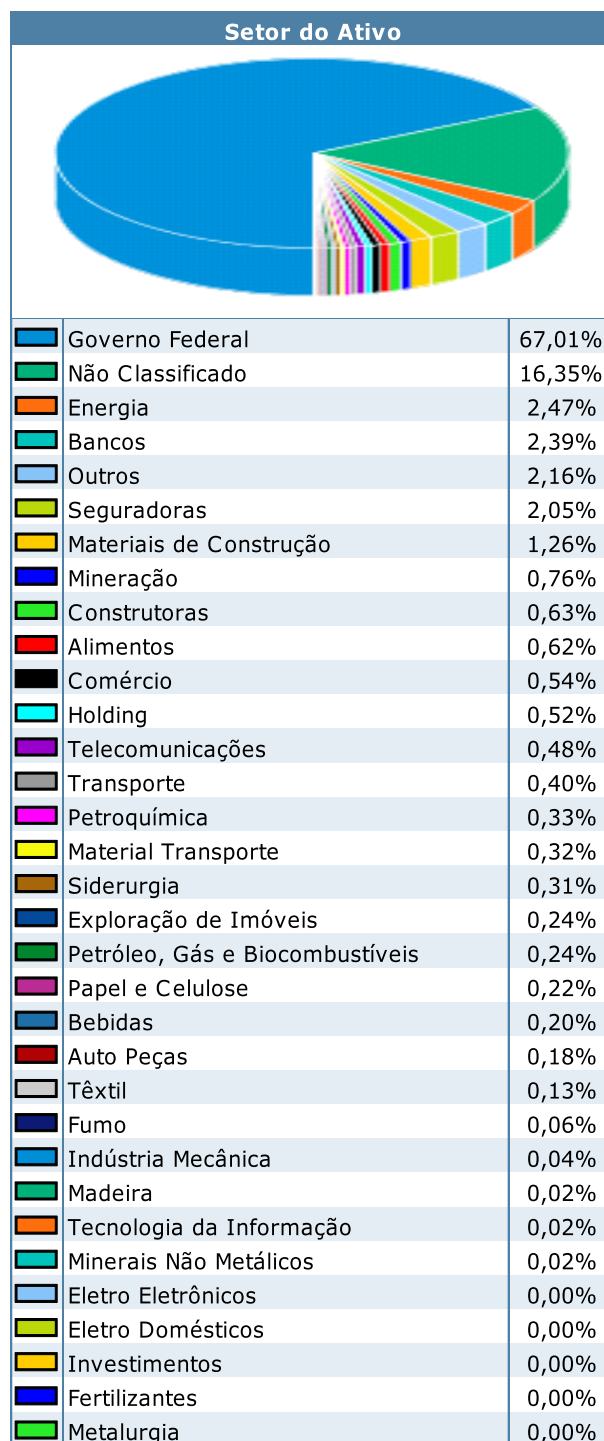
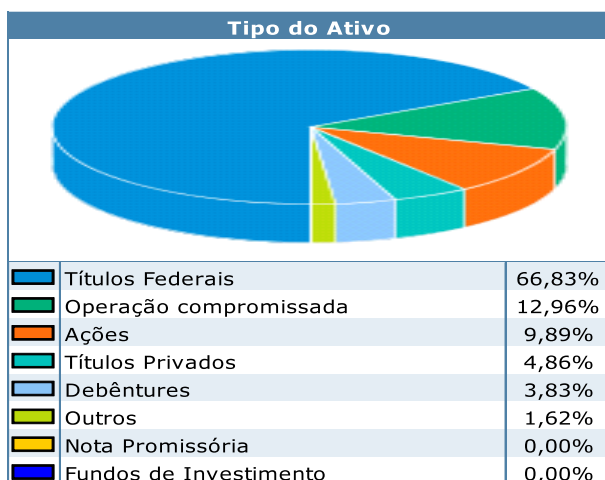


Gráfico Mensal da Rentabilidade dos Ativos

APARECIDA PREV - Carteira Consolidada

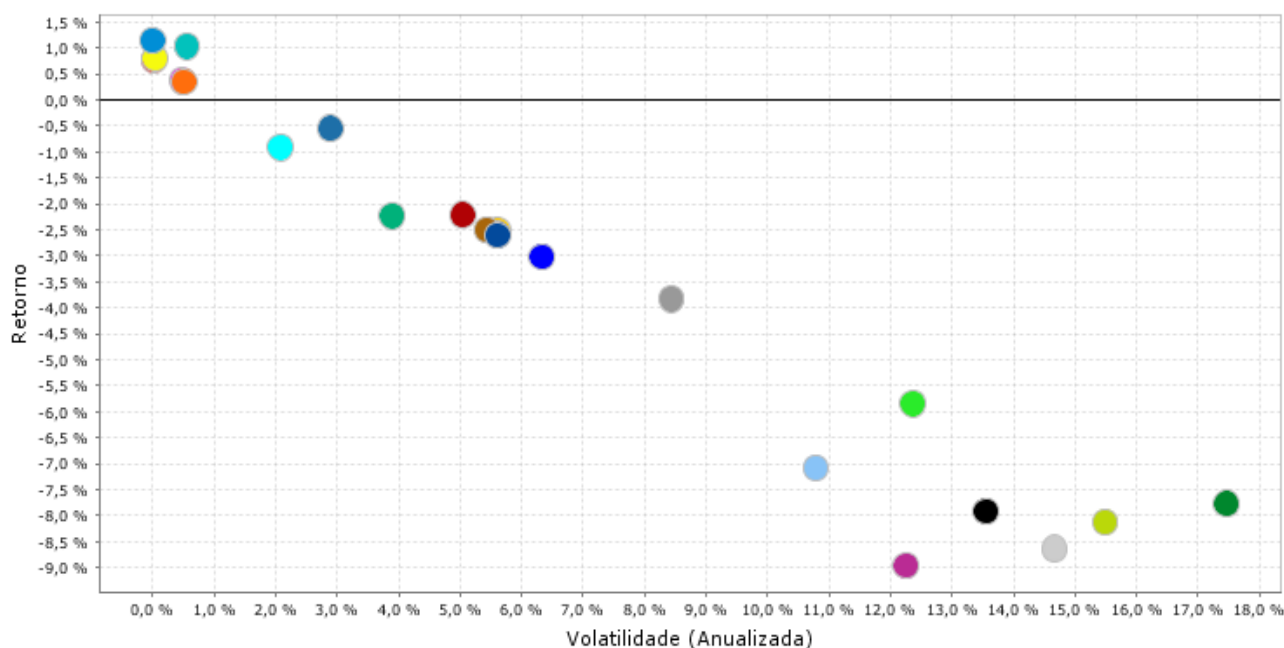


As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum Axis

APARECIDA PREV - Risco da Carteira

Risco X Retorno de 01/01/2014 até 31/01/2014 (diária)			
	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	ADINVEST TOP FI RENDA FIXA	-3,01%	6,33%
	BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-5,85%	12,36%
	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	0,02%
	BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-7,91%	13,55%
	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,91%	2,07%
	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,51%	5,61%
	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,59%	5,60%
	BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,83%	8,44%
	BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	0,48%
	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	0,04%
	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-8,64%	14,66%
	BRADESCO IMA-B FI RENDA FIXA	-2,50%	5,43%
	BRADESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,60%	5,61%
	BRADESCO INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	-7,77%	17,46%
	BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-8,97%	12,25%
	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	0,51%
	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,55%	2,89%
	CAIXA BRASIL XI FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,03%	0,55%
	CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-8,12%	15,49%
	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-2,21%	5,04%
	QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-7,08%	10,78%
	Meta = INPC + 6%A.A	1,14%	0,00%
	APARECIDA PREV	-2,23%	3,89%

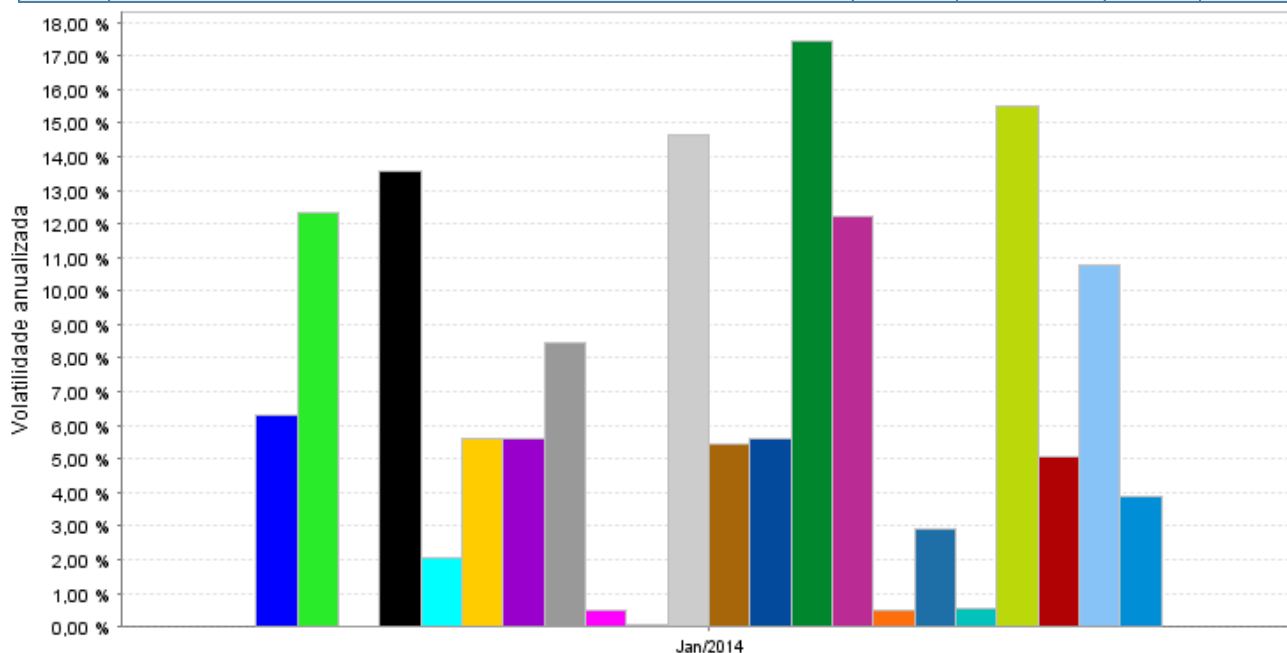


As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum Axis

APARECIDA PREV - Volatilidade Mensal

Volatilidade mensal anualizada de Jan/2014 a Jan/2014 (mensal)					
Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo	
ADINVEST TOP FI RENDA FIXA	-2,96%	6,22%	6,33%	6,33%	
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-5,85%	12,11%	12,36%	12,36%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,01%	0,02%	0,02%	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-7,91%	13,29%	13,55%	13,55%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,85%	2,05%	2,07%	2,07%	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,45%	5,51%	5,61%	5,61%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,53%	5,50%	5,60%	5,60%	
BB IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,77%	8,28%	8,44%	8,44%	
BB IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	0,48%	0,48%	0,48%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,84%	0,04%	0,04%	0,04%	
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-8,65%	14,38%	14,66%	14,66%	
BRDESCO IMA-B FI RENDA FIXA	-2,44%	5,34%	5,43%	5,43%	
BRDESCO IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,54%	5,52%	5,61%	5,61%	
BRDESCO INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	-7,78%	17,10%	17,46%	17,46%	
BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-8,97%	12,05%	12,25%	12,25%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	0,50%	0,51%	0,51%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,51%	2,84%	2,89%	2,89%	
CAIXA BRASIL XI FI RENDA FIXA IPCA CRÉDITO PRIVADO	1,09%	0,54%	0,55%	0,55%	
CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-8,13%	15,18%	15,49%	15,49%	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-2,15%	4,96%	5,04%	5,04%	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-7,09%	10,59%	10,78%	10,78%	
APARECIDA PREV	-2,19%	3,84%	3,89%	3,89%	



Volatilidade é o grau médio de variação das cotações de um [ativo](#) ([ação](#), [título](#), [fundo de investimento](#)) em um determinado período, utilizados como forma de [mensurar o risco](#) de um ativo considerado. Como a carteira de ativos do APARECIDA PREV é composta em sua maioria por Fundos de Investimento em Títulos Públicos, a volatilidade da carteira de fundos no período analisado é de 3,84%, decorrente da volatilidade dos Fundos de Investimentos atrelados ao IMA-B, e ficando assim abaixo do teto máximo definida em sua Política de Investimentos, que é de 5,00%, porém com atenção para os ativos de Fundos de Investimentos em Ações, com volatilidade acima da máxima de 5,00%.

APARECIDA PREV - Posição Mensal



ALOCÇÃO DOS RECURSOS/DIVERSIFICAÇÃO	RESOLUÇÃO CMN 3922/2010	% Limite da 3.922	% Limite Mín.	% Limite Alvo 2014	% Limite Máx.	% do montante em 31/01/2014	Situação PI
RENDA FIXA							
Títulos Públicos registrado no Selic	ART. 7º INCISO I, Letra A	100,00%	0,00%	30,00%	50,00%	0,00%	OK
FI condominio aberto, 100% TPF	ART. 7º INCISO I, Letra B	100,00%	0,00%	25,00%	80,00%	58,55%	OK
Operações Compromissada atreladas TPF	ART. 7º INCISO II	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	ART. 7º INCISO III	80,00%	0,00%	10,00%	30,00%	19,88%	OK
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	ART. 7º INCISO IV	30,00%	0,00%	5,00%	15,00%	10,60%	OK
Poupança	ART. 7º INCISO V	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Diretos Creditórios, condominio aberto	ART. 7º INCISO VI	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Diretos Creditórios, condominio fechado	ART. 7º INCISO VII Letra A	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	0,00%	OK
FI de Renda Fixa ou Referenciado - Crédito Privado	ART. 7º INCISO VII Letra B	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	0,51%	OK
RENDA VARIÁVEL							
FI em Ações, condominio aberto	ART. 8º INCISO I	30,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,99%	OK
FI de Índices referenciados em ações,	ART. 8º INCISO II	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Ações, condominio aberto	ART. 8º INCISO III	15,00%	0,00%	10,00%	10,00%	8,47%	OK
FI Multimercados, condominio aberto	ART. 8º INCISO IV	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	OK
FI em Participações, condominio Fechado	ART. 8º INCISO V	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	0,00%	OK
FI Imobiliários, condominio Aberto	ART. 8º INCISO VI	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	0,00%	OK
ATIVOS DESENGUADRADOS							

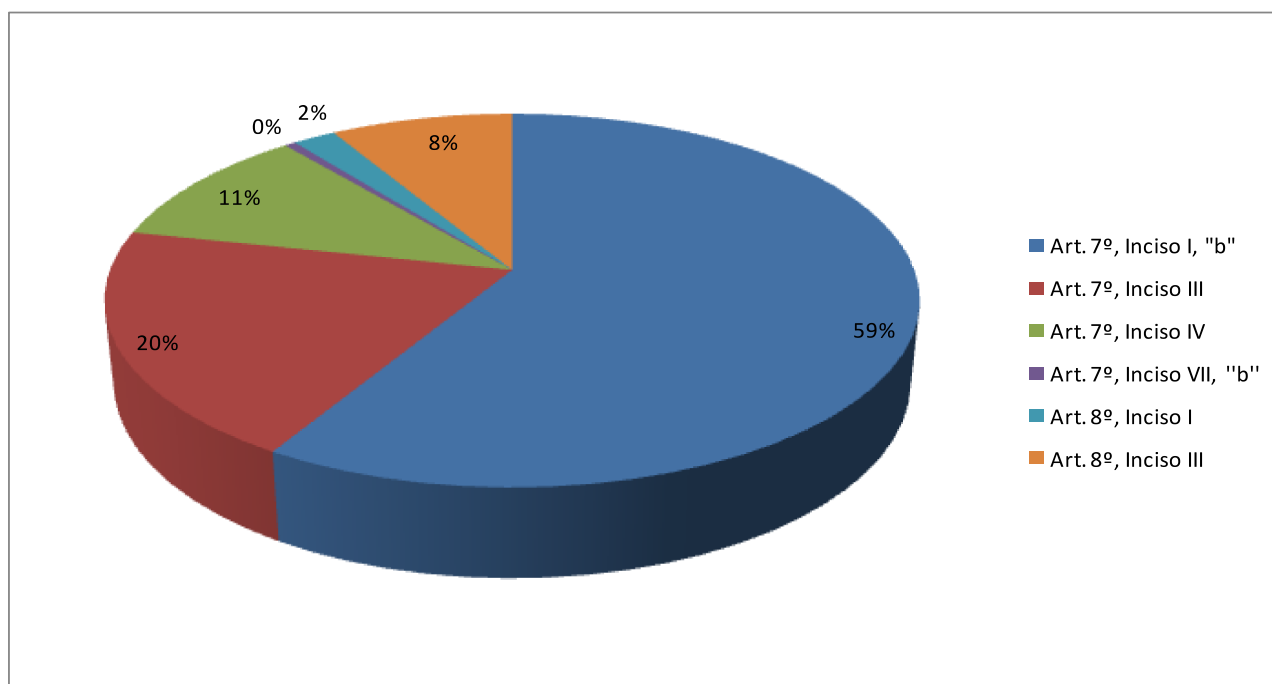


Gráfico da Distribuição da Carteira por Artigos

APARECIDA PREV - Posição Mensal



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA			
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 90.824.185,60	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A		CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO		CNPJ do Fundo: 07.442.078/0001-05
Quantidade de Cotas:	3.690.830,42084100	Valor atual da Cota:	2,501586681
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	9.232.932,22
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 6.478.126.204,94		
% dos Recursos do RPPS:	10,17%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,14%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A		CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVID IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FICBB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		CNPJ do Fundo: 11.328.882/0001-35
Quantidade de Cotas:	1.433.082,38009200	Valor atual da Cota:	1,47642745
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	2.115.842,16
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 5.225.982.556,59		
% dos Recursos do RPPS:	2,33%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,04%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A		CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO		CNPJ do Fundo: 13.327.340/0001-73
Quantidade de Cotas:	9.461.232,06125700	Valor atual da Cota:	1,212389573
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	11.470.699,10
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 1.107.383.772,03		
% dos Recursos do RPPS:	12,63%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,04%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A		CNPJ da Instituição Financeira: 30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO		CNPJ do Fundo: 13.322.205/0001-35
Quantidade de Cotas:	10.370.589,34110400	Valor atual da Cota:	1,31878894
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	13.676.618,50
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 1.957.101.645,01		
% dos Recursos do RPPS:	15,06%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,70%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BANCO BRADESCO S.A		CNPJ da Instituição Financeira: 60.746.948/0001-12
Fundo:	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS		CNPJ do Fundo: 10.986.880/0001-70
Quantidade de Cotas:	2.556.719,40456000	Valor atual da Cota:	1,44705600
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	3.699.716,15
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 799.274.747,15		
% dos Recursos do RPPS:	4,07%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,46%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL		CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04
Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO		CNPJ do Fundo: 10.577.519/0001-90
Quantidade de Cotas:	5.805.751,98473000	Valor atual da Cota:	1,07383200
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	6.234.402,27
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 162.998.605,39		
% dos Recursos do RPPS:	6,86%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	3,82%
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL		CNPJ da Instituição Financeira: 00.360.305/0001-04
Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA		CNPJ do Fundo: 10.740.670/0001-06
Quantidade de Cotas:	4.800.212,26271300	Valor atual da Cota:	1,40578600
Índice de Referência:	IMA	Valor Total Atual:	6.748.071,20
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 6.641.741.361,70		
% dos Recursos do RPPS:	7,43%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,10%

APARECIDA PREV - Posição Mensal



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA					
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 90.824.185,60			
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, III		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69		
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	07.861.554/0001-22		
Quantidade de Cotas:	2.262.390,47575800	Valor atual da Cota:	2,21252257	Valor Total Atual:	5.005.589,98
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	1.473.144.402,52			
% dos Recursos do RPPS:	5,51%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,34%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, III		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04		
Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RENDA FIXA LP	CNPJ do Fundo:	10.646.895/0001-90		
Quantidade de Cotas:	4.274.506,15956800	Valor atual da Cota:	1,51300600	Valor Total Atual:	6.467.353,47
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	2.606.816.381,49			
% dos Recursos do RPPS:	7,12%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,25%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, III		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	BANCO BRADESCO S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	60.746.948/0001-12		
Fundo:	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B	CNPJ do Fundo:	08.702.798/0001-25		
Quantidade de Cotas:	209.480,98586000	Valor atual da Cota:	1,94500000	Valor Total Atual:	407.440,52
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	1.284.287.622,68			
% dos Recursos do RPPS:	0,45%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,03%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI 100% títulos TN - Art. 7º, III		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	02.201.501/0001-61		
Fundo:	ADINVEST TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	CNPJ do Fundo:	10.355.516/0001-02		
Quantidade de Cotas:	10.935.298,37891130	Valor atual da Cota:	0,56454495	Valor Total Atual:	6.173.467,48
Índice de Referência:	IMA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	36.463.324,06			
% dos Recursos do RPPS:	6,80%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		16,93%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69		
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	13.077.415/0001-05		
Quantidade de Cotas:	4.688.988,71873200	Valor atual da Cota:	1,24814167	Valor Total Atual:	5.852.522,22
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	1.045.178.678,11			
% dos Recursos do RPPS:	6,44%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,56%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69		
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	13.077.418/0001-49		
Quantidade de Cotas:	2.958.423,11668200	Valor atual da Cota:	1,27619270	Valor Total Atual:	3.775.517,97
Índice de Referência:	CDI				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	3.216.161.350,20			
% dos Recursos do RPPS:	4,16%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,12%	
Segmento:	Renda Fixa	Tipo de Ativo:	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII "b"		
Data da posição atual:	31/01/2014				
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04		
Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IPCA XI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CNPJ do Fundo:	12.321.681/0001-79		
Quantidade de Cotas:	320.000,00000000	Valor atual da Cota:	1,44162000	Valor Total Atual:	461.318,40
Índice de Referência:	IPCA				
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$	84.624.542,15			
% dos Recursos do RPPS:	0,51%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:		0,55%	

APARECIDA PREV - Posição Mensal



DEMONSTRATIVO - CARTEIRA			
Total de Recursos aplicados pelo RPPS:		R\$ 90.824.185,60	
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Ações Referenciadas - Art. 8º, I
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BANCO BRADESCO S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	60.746.948/0001-12
Fundo:	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA INDEXADO	CNPJ do Fundo:	96.498.985/0001-04
Quantidade de Cotas:	93.091,92445000	Valor atual da Cota:	11,80919544
Índice de Referência:	IBOVESPA	Valor Total Atual:	1.099.340,73
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 34.439.782,61		
% dos Recursos do RPPS:	1,21%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	3,19%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI Ações Referenciadas - Art. 8º, I
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CNPJ da Instituição Financeira:	00.360.305/0001-04
Fundo:	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA IBOVESPA ATIVO	CNPJ do Fundo:	08.046.355/0001-23
Quantidade de Cotas:	632.497,46208200	Valor atual da Cota:	1,12654700
Índice de Referência:	IBOVESPA	Valor Total Atual:	712.538,12
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 41.776.021,65		
% dos Recursos do RPPS:	0,78%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,71%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BANCO BRADESCO S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	60.746.948/0001-12
Fundo:	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	CNPJ do Fundo:	06.988.623/0001-09
Quantidade de Cotas:	86.809,19568000	Valor atual da Cota:	3,86062600
Índice de Referência:	IBOVESPA	Valor Total Atual:	335.137,84
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 342.547.076,72		
% dos Recursos do RPPS:	0,37%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	0,10%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BEM DTVM LTDA	CNPJ da Instituição Financeira:	00.066.670/0001-00
Fundo:	QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	CNPJ do Fundo:	09.289.072/0001-75
Quantidade de Cotas:	204.098,77972700	Valor atual da Cota:	1,47545150
Índice de Referência:	-	Valor Total Atual:	301.137,85
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 29.523.052,72		
% dos Recursos do RPPS:	0,33%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,02%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	10.418.335/0001-88
Quantidade de Cotas:	3.010.576,48605100	Valor atual da Cota:	1,25244815
Índice de Referência:	-	Valor Total Atual:	3.770.590,94
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 235.008.007,55		
% dos Recursos do RPPS:	4,15%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	1,60%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	05.100.221/0001-55
Quantidade de Cotas:	283.034,12223500	Valor atual da Cota:	5,03615728
Índice de Referência:	-	Valor Total Atual:	1.425.404,36
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 64.209.878,94		
% dos Recursos do RPPS:	1,57%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	2,22%
Segmento:	Renda Variável	Tipo de Ativo:	FI em Ações - Art. 8º, III
Data da posição atual:	31/01/2014		
Instituição Financeira:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	CNPJ da Instituição Financeira:	30.822.936/0001-69
Fundo:	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CNPJ do Fundo:	15.477.710/0001-84
Quantidade de Cotas:	192.445,84034900	Valor atual da Cota:	9,65749182
Índice de Referência:	-	Valor Total Atual:	1.858.544,13
Patrimônio Líquido do Fundo:	R\$ 21.227.587,15		
% dos Recursos do RPPS:	2,05%	% do Patrimônio Líquido do Fundo:	8,76%
Segmento:	Disponibilidades Financeiras		
Saldo:	3.486.693,17		
Total de Aplicações no Bimestre:	90.824.185,60	Total de Disponibilidades Financeiras no Bimestre:	3.486.693,17
		Total Geral:	94.310.878,77

Considerações Finais



As avaliações apresentadas neste relatório foram extraídas de forma eletrônica e automática dos sistemas da Maxx Consultoria de Investimentos. Foi utilizada a metodologia de cálculo da TIR (Taxa Interna de Retorno) para obtenção dos valores de rendimentos e a metodologia “marcação a mercado” conforme determinação da portaria MPS 402/2008.

No mês de Janeiro, em análise realizada pela equipe Maxx Consultoria de Investimentos, verificamos que o Instituto de Previdência dos Servidores de Aparecida de Goiânia obteve rentabilidade na carteira de investimentos **INFERIOR** à sua Taxa de Meta Atuarial, indexada ao INPC. A carteira obteve rentabilidade negativa de -2,29 % no mês, enquanto a TMA/INPC variou 1,14% no mesmo período. Já o indicador TMA/IPCA variou 1,06%, o CDI 0,85% e o IMA-B -2,55%.

O fundo BB PREVID RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI apresentou rentabilidade negativa de -2,59% em Janeiro. O BB PREVID RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC obteve rentabilidade de 0,37% no mês, representando 34,84% da TMA e 43,60% do CDI. O fundo BB PREVID RF IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI apresentou rentabilidade negativa de -3,83%. O fundo BB PREVID RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI rendeu negativamente -0,91%. O fundo BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS apresentou rentabilidade negativa de -2,60%. O CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP também obteve rentabilidade negativa de -0,55%. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF rentabilizou 0,35%, atingindo 32,93% da TMA e 41,63% do CDI. O fundo BB PREVID RF IMA-B FI apurou em Janeiro uma rentabilidade negativa de -2,51%. O CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP rentabilizou negativamente -2,21%. O fundo BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B obteve rentabilidade negativa de -2,50%. O ADINVEST TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA também obteve rentabilidade negativa de -3,01%. O BB PREVID RF FLUXO FIC rendeu 0,77% no mês, representando 72,04% da TMA e 90,14% do CDI. O fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC apurou rentabilidade de 0,81%, atingindo 75,75% da TMA e 94,79% do CDI. Já o fundo CAIXA FI BRASIL IPCA XI RF CRED PRIV obteve rentabilidade de 1,03% no mês, representando 97,05% da TMA e 121,44% do CDI. O fundo BRADESCO FIC DE FI AÇÕES IBOVEPA INDEX obteve rentabilidade negativa de -7,77%. O fundo CAIXA FI AÇÕES IBOVESPA ATIVO sofreu rentabilidade negativa de -8,12%. O fundo BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS obteve rentabilidade negativa de -8,97% no mês de Janeiro. O fundo QUELUZ VALOR FI EM AÇÕES apresentou rentabilidade negativa de -7,08%. O fundo BB PREVID AÇÕES GOVERNANÇA FI obteve rentabilidade negativa de -7,19%. O fundo BB AÇÕES SMALL CAPS FIC apresentou rentabilidade negativa de -8,64%. E o fundo BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES DIVIDENDOS FIC sofreu rentabilidade negativa de -6,42%.

Também verificamos os ativos do APARECIDA PREV em relação à PI 2014 e à Resolução CMN 3.922/2010. De acordo com a Resolução e PI, o Fundo de Previdência está **enquadrado**.

Portanto, após análise das aplicações do APARECIDA PREV no mês de Janeiro, sugerimos que o Fundo Municipal acompanhe o movimento acionário e assim que possível realoque seus ativos afim de buscarmos uma melhor rentabilidade para seus investimentos, visando atender ou superar a TMA.



Marcos Antônio Urcino dos Santos
Diretor Técnico responsável
Maxx Consultoria de Investimentos

Este relatório foi preparado pela Maxx Consultoria de Investimentos para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este e qualquer pessoa sem expressa autorização da Maxx Consultoria de Investimentos. Este Relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. As informações contidas neste Relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Maxx Consultoria de Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tal. As opiniões contidas neste Relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudança. Os profissionais responsáveis pela elaboração deste Relatório são certificados pela ANCOR e registrados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.