

Apresentação

A Lâmina de Rentabilidade consolida as informações enviadas pelas gestoras de ativos BRAM - Bradesco Asset Management e DLM Invista Asset Management e é disponibilizada mensalmente no site da JUSPREV para que os participantes possam acompanhar o desempenho dos fundos de investimentos. É destinado exclusivamente aos recursos aplicados pela JUSPREV e atende as exigências da Política de Investimentos e da Resolução CMN 3792.

Objetivo

O objetivo do plano é proporcionar a valorização superior ao INPC + 5% a.a. que é a meta atuarial e o Benchmark requerido as Assets é INPC + 6% a.a. A alocação estratégica concentra-se na aplicação em cotas de fundos de investimentos em renda fixa, renda variável e investimentos estruturados, respeitando os critérios de composição e diversificação estabelecidos nos regulamentos dos fundos que compõe o plano e na legislação em vigor.

Performance dos Investimentos

Fundos de Investimentos	Patrimônio		Gestor	Tx. Adm	Tx. de Performance	Rentabilidade			
						1M	12M	24M	36M
BRDESCO FICFI MULTI JUSPREV*	33.746.586,07	50,66%	Bradesco Asset Management	0,03%	Não Há	0,85%	-4,11%	-1,78%	7,23%
DLM JUSPREV FIC FIM	32.869.144,44	49,34%	DLM Invista Asset Management	0,01%	10% do que exceder INPC + 6%	1,25%	1,38%	-	-
TOTAL JUSPREV	66.615.730,51	100,0%		0,02%		1,05%	-1,40%	3,31%	12,78%

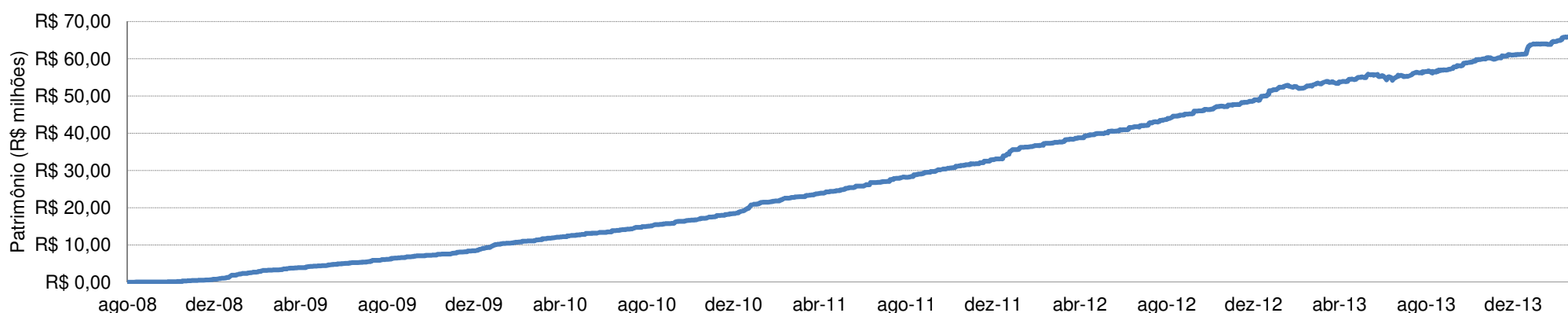
* A Bradesco Asset Management assumiu a gestão do fundo a partir de 27/12/2012. Anterior a esta data, a gestão do Fundo era de responsabilidade da Infinity Asset Management

	12M	24M	36M
% CDI	141,37%	-16,22%	19,29%
Excesso sobre INPC + 5%	0,03%	-10,55%	-17,41%
Excesso sobre INPC + 6%	-0,09%	-11,73%	-20,00%

Rentabilidade Mensal Consolidada

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2011	0,92%	0,82%	0,97%	0,74%	0,80%	0,60%	0,68%	0,83%	0,74%	1,15%	0,30%	0,43%	9,36%
% CDI	107,01%	96,70%	106,29%	88,53%	80,72%	63,30%	70,33%	77,30%	78,95%	129,85%	35,36%	47,78%	80,71%
2012	0,68%	0,88%	0,63%	0,60%	-0,07%	0,40%	0,92%	0,58%	0,75%	0,54%	0,81%	0,70%	7,68%
% CDI	76,94%	118,54%	77,59%	85,33%	-9,10%	63,18%	135,45%	84,60%	138,92%	89,15%	148,70%	130,31%	91,25%
2013	-0,29%	-0,88%	-1,38%	0,76%	-1,93%	-1,80%	0,87%	-0,71%	0,71%	0,97%	-0,17%	0,43%	-3,44%
% CDI	-49,90%	-182,13%	-257,03%	126,58%	-330,33%	-304,47%	122,22%	-101,88%	101,19%	121,06%	-24,24%	55,20%	-42,60%
2014	-0,14%	1,05%											0,91%
% CDI	-15,76%	141,37%											55,94%

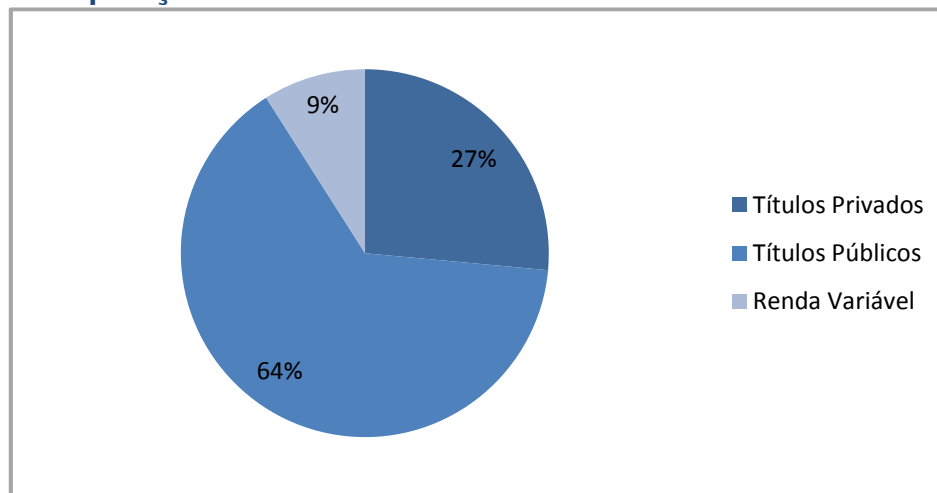
Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	1,05%	1,14%
Melhor Mês do INPC + 5%	1,11%	1,40%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,19%	1,47%
Pior Mês da JUSPREV	-1,93%	-1,93%
Pior Mês do INPC + 5%	0,26%	0,26%
Pior Mês do INPC + 6%	0,33%	0,33%
% de meses acima de INPC + 5%	33,3%	34,8%
% de meses acima de INPC + 6%	8,3%	21,2%
% de meses acima de CDI	41,7%	31,8%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	3,90%	1,95%

Composição



Fundo Bradesco Jusprev – Comentário do Gestor – Fevereiro de 2014

No mês de fevereiro o destaque positivo foi para o fundo que tem como objetivo proporcionar rentabilidade superior ao CDI, utilizado estratégias de juros e crédito privado, Bradesco Plus, que apresentou rentabilidade de 0,88% ou 108% do CDI. O destaque negativo foi o fundo da estratégia Valor que teve rentabilidade de -3,15%.

Rentabilidades	2013	jun/13	jul/13	ago/13	set/13	out/13	nov/13	dez/13	2014	jan/14	fev/14
BRADESCO FIC FIM JUSPREV ¹	-3,19	-2,14	1,16	-1,18	0,66	1,05	-0,45	0,52	0,61	0,06	0,55
BRADESCO FIC FIM JUSPREV ²	-7,63	-2,23	0,91	-1,14	0,65	0,94	-0,57	0,99	0,68	-0,17	0,85

Outros indicadores

INPC + 6% a.a.	11,92	0,74	0,40	0,67	0,76	1,15	1,01	1,21	2,36	1,14	1,20
Poupança	6,37	0,50	0,52	0,50	0,51	0,59	0,52	0,55	1,25	0,61	0,63
CDI	8,06	0,59	0,71	0,70	0,70	0,80	0,71	0,78	1,63	0,84	0,78
Ibovespa	-3,13	-9,07	1,74	1,87	4,98	5,36	-2,02	-3,08	-8,44	-8,15	-0,32

Observações

1. Retorno do fundo BRADESCO FIC FIM JUSPREV desconsiderando os fundos FIDC M BVA M III SEM e FIDC MULT ITALIA
2. Retorno do fundo BRADESCO FIC FIM JUSPREV considerando os fundos FIDC M BVA M III SEM e FIDC MULT ITALIA SN

Rentabilidades	2013	jun/13	jul/13	ago/13	set/13	out/13	nov/13	dez/13	2014	jan/14	fev/14
Bradesco FI Ref DI Premium	8,24	0,62	0,72	0,69	0,72	0,82	0,72	0,79	1,66	0,86	0,79
Bradesco FI Mult Plus	8,00	0,53	0,71	0,67	0,64	0,86	0,73	0,80	1,73	0,88	0,84
Bradesco FI Mult Tactical	10,01	1,16	0,66	0,00	-0,12	0,73	0,54	0,68	-1,19	-0,03	-1,17
Bradesco FI RF Ima B	-9,93	-3,03	1,40	-2,57	0,25	0,96	-3,46	1,25	1,60	-2,50	4,21
Bradesco FIA Dividendos	-3,87	-7,20	1,36	-1,66	5,35	5,53	-1,90	-2,92	-8,36	-7,47	-0,96
Bradesco FICFIA Valor	-3,75	-8,12	-0,03	2,68	2,60	3,11	0,85	-0,80	-11,00	-8,11	-3,15
Bradesco FIA Small Cap Plus	-4,14	-7,96	1,77	0,03	3,82	4,14	0,64	-1,82	-10,20	-8,97	-1,36

Durante o mês de fevereiro mantivemos o conservadorismo do fundo, mantendo exposição reduzida no segmento de renda variável.

% de exposição

Classe de fundo	jan/13	jul/13	ago/13	set/13	out/13	nov/13	dez/13	jan/14	fev/14
Títulos atrelados a inflação	64,9	57,1	34,7	33,9	33,1	18,6	9,4	0,0	0,0
Renda Variável	7,1	8,6	5,9	6,0	6,1	6,0	5,8	5,1	4,9
Estruturado	0,0	9,0	8,9	8,6	8,4	8,3	8,3	8,0	7,6
Renda Fixa (CDI)	28,0	25,3	50,5	51,5	52,4	67,1	76,6	86,9	87,6

O fundo **DLM JUSPREV FIC FIM** encerrou o mês de Fevereiro/14 com rentabilidade de 1,25%, equivalente a 160,28% do CDI. Desde o seu início em Dezembro/2012, o fundo acumula resultado positivo de 3,64%.

O mês de Fevereiro foi marcado pela queda da taxa de juros futuros no Brasil, visto que o Banco Central aproveitou o dado de inflação mais baixo do mês de Janeiro para reduzir o ritmo de alta da Selic para 0,25%, diminuindo assim as expectativas do mercado em relação as futuras reuniões. Este fato aliado ao contingenciamento mais forte do lado fiscal anunciado pelo governo proporcionou aos títulos atrelados a juros real – NTN-B's uma apreciação significativa. Aproveitamos este movimento para reduzir nossa exposição a estes títulos, visto que continuamos com a expectativa de uma inflação mais elevada para 2014, o que consequentemente gera volatilidade nestes títulos de renda fixa.

Dados os acontecimentos do mês de Fevereiro, os fundos atrelados à inflação juntamente com os fundos de ações foram os principais destaques no resultado do mês.

O fundo Itaú Institucional Inflação Renda Fixa obteve rentabilidade de 2,17%, equivalente a 507,38% do CDI no período. Os demais fundos que aplicam a parcela de caixa nesses títulos, GAP Institucional IPCA e Claritas Inflação FIM, apresentaram valorização de 1,64% e 1,65%, respectivamente.

No segmento de ações os fundos DLM Braziltech e DLM Vanguard, obtiveram rentabilidade positiva de 1,86% e 2,10%, respectivamente mesmo com a queda do índice Ibovespa de -1,07% em Fevereiro.

Os fundos Multimercados também apresentaram bons resultados, com destaque para o Plural Institucional FIM, que obteve rentabilidade 1,22%, equivalente a 155,38% do CDI. Todos os demais fundos tiveram performance acima do CDI no período.