

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*	32.381.052,56	50,09%	Bradesco Asset Management	0,03%	Não Há	0,37%	-6,79%	-1,75%	7,20%
DLM JUSPREV FIC FIM	32.269.778,61	49,91%	DLM Invista Asset Management	0,01%	10% do que exceder INPC + 6%	-0,65%	0,36%	-	-
TOTAL JUSPREV	64.650.831,17	100,0%		0,02%		-0,14%	-3,29%	3,13%	12,52%

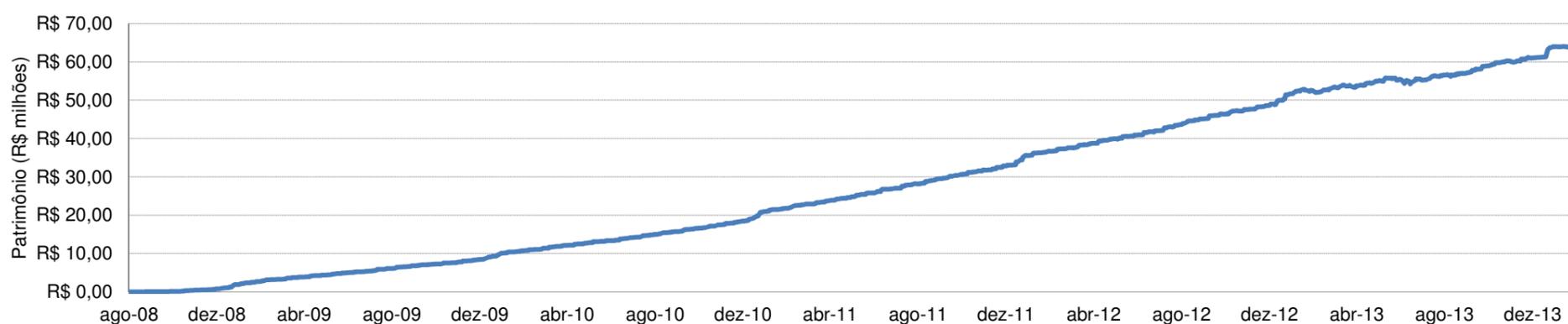
* A Bradesco Asset Management assumiu a gestão do fundo a partir de 27/12/2012. Anterior a esta data, a gestão do Fundo era de responsabilidade da Infinity Asset Management

% CDI	-15,76%	-39,22%	18,27%	40,71%
META (Excesso sobre INPC + 5%)	-1,24%	-12,18%	-16,26%	-17,55%
BENCHMARK (Excesso sobre INPC + 6%)	-1,31%	-13,38%	-18,16%	-20,17%

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%												-0,14%
% CDI	-15,76%												-15,76%

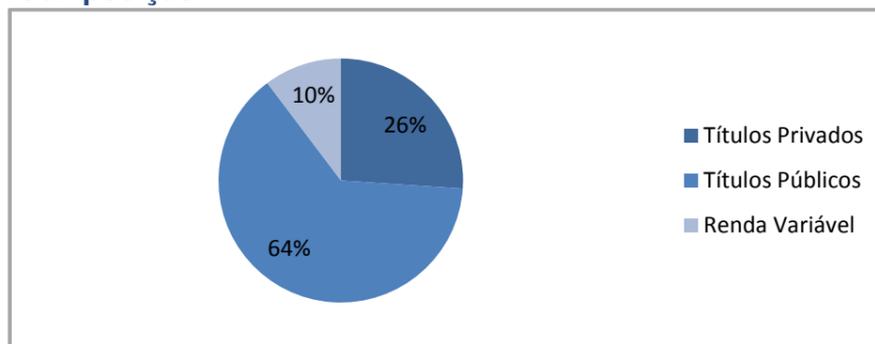
Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o início
Melhor Mês da JUSPREV	0,97%	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%	25,0%	33,8%
% de meses acima de INPC + 6%	8,3%	21,5%
% de meses acima de CDI	33,3%	30,8%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	3,89%	1,96%

Composição



DLM

O fundo **DLM JUSPREV FIC FIM** encerrou o mês de Janeiro/14 com rentabilidade negativa de 0,65%. Desde o seu início em dezembro/2012, o fundo acumula resultado positivo de 2,35%.

As notícias negativas advindas da economia brasileira, como os problemas fiscais, riscos de rebaixamento de rating, inflação acima das expectativas e baixa perspectiva de crescimento da economia, geraram no início do ano de 2014 uma aversão a risco Brasil principalmente por parte dos investidores estrangeiros. Fruto disto, tivemos uma saída de capital estrangeiro do país, que influenciou diretamente os resultados do mercado acionário e cambial. Neste sentido, o índice Ibovespa encerrou o mês com queda de 7,51%, enquanto o dólar, teve apreciação de 3,57% frente ao real. Os dados de inflação divulgados do mês de Dezembro acima do esperado, foram responsáveis pela forte oscilação no mercado de juros, que por consequência, gerou uma alta de 0.5% na reunião do COPOM que passou a Selic para 10.5% a.a. No segmento de ações que hoje representa 8% do portfólio do DLM Jusprev FIC FIM, tivemos no mês uma rentabilidade negativa através dos fundos DLM Braziltech e DLM Vanguard, de 9,44% e 7,94%, respectivamente. Mesmo sofrendo com a forte venda no mercado acionário vivenciado no mês, continuamos bastante confortáveis com as nossas teses de investimento que compõem nossos fundos.

O mercado de juros doméstico acabou sofrendo com as perspectivas mais elevadas de juros para conter os avanços da inflação. Neste sentido o fundo Itaú Institucional Inflação Renda Fixa fechou o mês com rentabilidade de -2,57%. Os demais fundos que aplicam a parcela de caixa nesses títulos, GAP Institucional IPCA e Claritas Inflação FIM, apresentaram rentabilidade de -0,02% e -1,10%, respectivamente. Os fundos Multimercados acabaram fechando o período próximos ao CDI, com destaque para o DLM Hedge Conservador, que obteve rentabilidade 0,79%, equivalente a 103,31% do CDI.

Estamos em um período de ajustes da carteira do fundo com o objetivo de reduzir a volatilidade e dar um caráter mais conservador ao mesmo. Esta iniciativa é fruto do aumento significativo das taxas de juros que hoje permitem ao investidor obter rentabilidades atrativas.

Fundo Bradesco Jusprev

No mês de janeiro o destaque positivo foi para o fundo que tem como objetivo proporcionar rentabilidade superior ao CDI, utilizado estratégias de juros e credito, Bradesco Plus, que apresentou rentabilidade de 0,88% ou 105% do CDI. O destaque negativo foi o fundo da estratégia Valor que teve rentabilidade de -8,11% (o Ibovespa teve retorno de -8,15% no mesmo período).

Durante o mês de janeiro aumentamos o conservadorismo do fundo, reduzindo a exposição na classe de títulos de renda fixa de longo prazo (atrelados à inflação) e mantendo alocação reduzida no segmento de renda variável.

Gestores



Rua Mateus Leme, nº 2018, Térreo, Centro Cívico, Curitiba - PR
CEP 80530-010 Fone: (41) 3252-3400 / Fax: (41) 3252-8910