

**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
<b>BRANCO FICFI MULTI JUSPREV</b>	36.104.433,87	50,43%	Bradesco Asset Management	0,03%	Não Há	1,53%	3,24%	0,05%	7,77%
<b>DLM JUSPREV FIC FIM</b>	35.492.597,55	49,57%	DLM Invista Asset Management	0,01%	10% do que exceder INPC + 6%	1,19%	5,28%	-	-
<b>TOTAL JUSPREV</b>	<b>71.597.031,42</b>	<b>100,0%</b>		<b>0,02%</b>		<b>1,36%</b>	<b>4,26%</b>	<b>5,22%</b>	<b>13,34%</b>

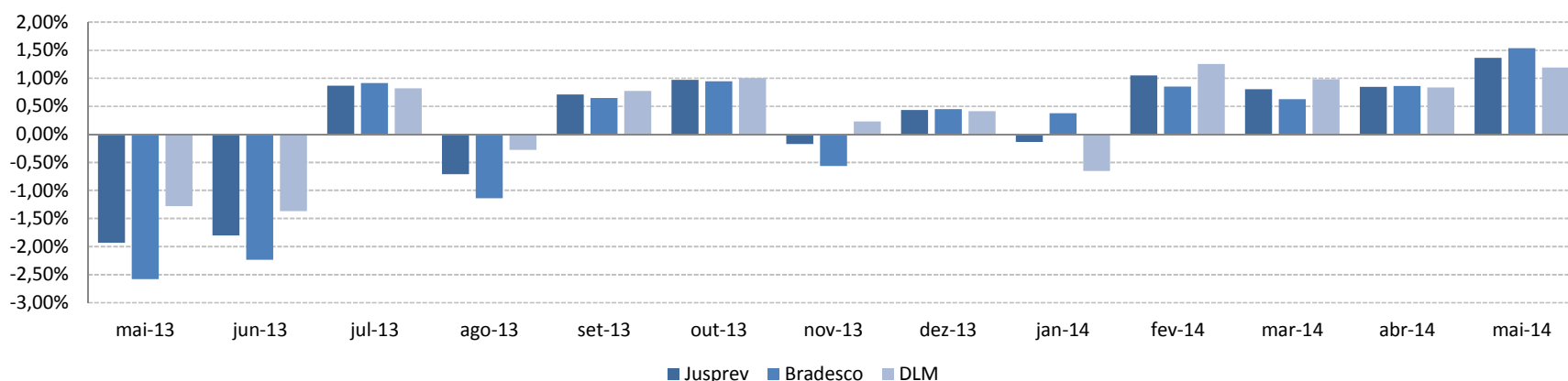
\* A Bradesco Asset Management assumiu a gestão do fundo a partir de 27/12/2012. Anterior a esta data, a gestão do Fundo era de responsabilidade da Infinity Asset Management

% CDI - FUNDO BRANCO	178,57%	34,38%	0,31%	25,73%
% CDI - FUNDO DLM	138,41%	55,95%	-	-
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	158,89%	45,15%	30,10%	44,16%
Excesso sobre INPC + 5%	0,17%	-6,09%	-15,51%	-17,28%
Excesso sobre INPC + 6%	0,09%	-7,44%	-17,51%	-19,98%

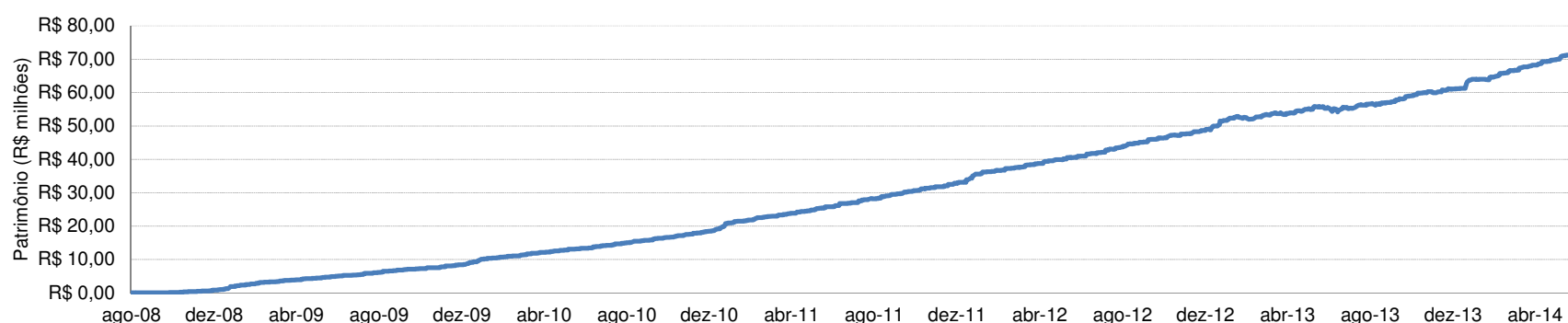
**Rentabilidade Mensal Consolidada**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
<b>2011</b>	0,92%	0,82%	0,97%	0,74%	0,80%	0,60%	0,68%	0,83%	0,74%	1,15%	0,30%	0,43%	<b>9,36%</b>
% 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%	<b>80,71%</b>
<b>2012</b>	0,68%	0,88%	0,63%	0,60%	-0,07%	0,40%	0,92%	0,58%	0,75%	0,54%	0,81%	0,70%	<b>7,68%</b>
% 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%	<b>91,25%</b>
<b>2013</b>	-0,29%	-0,88%	-1,38%	0,76%	-1,93%	-1,80%	0,87%	-0,71%	0,71%	0,97%	-0,17%	0,43%	<b>-3,44%</b>
% 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%	<b>-42,60%</b>
<b>2014</b>	-0,14%	1,05%	0,80%	0,85%	1,36%								<b>3,98%</b>
% CDI	-15,76%	141,37%	105,83%	100,03%	158,89%								<b>96,65%</b>

**Rentabilidade Mensal**



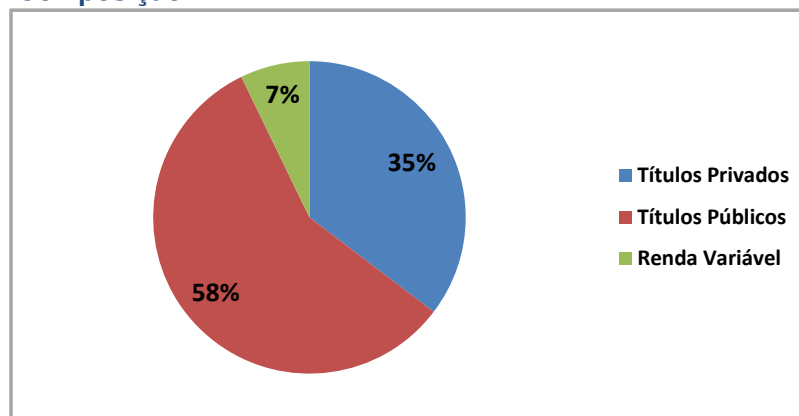
**Patrimônio Líquido**



**Histórico de Desempenho**

Início Período Considerado	6-ago-08	Desde o Início
	12 meses	
<b>Melhor Mês da JUSPREV</b>	1,36%	1,36%
<b>Melhor Mês do INPC + 5%</b>	1,19%	1,40%
<b>Melhor Mês do INPC + 6%</b>	1,27%	1,47%
<b>Pior Mês da JUSPREV</b>	-1,80%	-1,93%
<b>Pior Mês do INPC + 5%</b>	0,26%	0,26%
<b>Pior Mês do INPC + 6%</b>	0,33%	0,33%
% de meses acima de INPC + 5%	41,7%	34,8%
% de meses acima de INPC + 6%	16,7%	21,7%
% de meses acima de CDI	58,3%	34,8%
<b>Volatilidade da JUSPREV (a.a.)</b>	3,44%	1,92%

**Composição**



## Fundo Bradesco Jusprev – Comentário do Gestor – Maio de 2014

O FIC Bradesco Jusprev apresentou mais um mês de resultados positivos mantendo uma trajetória de recuperação.

No mês de maio, a bolsa deixou de apresentar resultados positivos, assim o destaque positivo foi o fundo de investimentos no exterior Bradesco FIA BDRs que apresentou resultado de 2,12%, em função da valorização das ações de empresas americanas além de uma pequena valorização do Dólar contra o Real. O destaque negativo foi para o fundo de dividendos BRADESCO FIA Dividendos que foi impactado pelo resultado negativo da bolsa de valores brasileira.

Rentabilidades	2013	set/13	out/13	nov/13	dez/13	2014	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14
BRADESCO FIC FIM JUSPREV	-7,63	0,65	0,94	-0,57	0,99	3,75	-0,17	0,85	0,63	0,86	1,53

### Outros indicadores

INPC + 6% a.a.	11,92	0,76	1,15	1,01	1,21	5,82	1,14	1,11	1,26	1,25	0,93
Poupança	6,37	0,51	0,59	0,52	0,55	2,91	0,61	0,63	0,53	0,55	0,56
CDI	8,06	0,70	0,80	0,71	0,78	4,12	0,84	0,78	0,76	0,82	0,86
Ibovespa	-3,13	4,98	5,36	-2,02	-3,08	-0,60	-8,15	-0,32	6,89	2,71	-1,12

Rentabilidades	2013	set/13	out/13	nov/13	dez/13	2014	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14
Bradesco FI Mult Plus	8,00	0,64	0,86	0,73	0,80	4,35	0,88	0,84	0,79	0,84	0,92
Bradesco FI Mult Tactical	10,01	-0,12	0,73	0,54	0,68	-0,66	-0,03	-1,17	-0,70	0,47	0,78
Bradesco FI Absoluto	8,71	-1,33	0,56	0,74	1,39	2,97	0,97	0,47	1,27	-0,05	0,28
Bradesco FIA Dividendos	-3,87	5,35	5,53	-1,90	-2,92	-1,10	-7,47	-0,96	6,72	1,35	-0,22
Bradesco FICFIA Valor	-3,75	2,60	3,11	0,85	-0,80	-10,05	-8,11	-3,15	1,74	-0,89	0,23
Bradesco FIA BDR	48,81	-4,36	5,07	8,70	2,37	-1,09	0,72	0,23	-2,38	-1,71	2,12

Durante o mês de maio reduzimos drasticamente a alocação no segmento de renda variável brasileira, mantendo apenas a alocação no fundo de Investimento em renda variável americana (BRADESCO FIA BDR), aumentando ainda mais o conservadorismo do fundo. Além disso, realizamos uma pequena alocação em um fundo multimercado enquadrado no segmento de investimentos estruturados, Bradesco FI Absoluto, aumentando a diversificação das estratégias do portfólio.

### % de exposição

Classe de fundo	jan/13	out/13	nov/13	dez/13	jan/14	fev/14	mar/14	abr/14	mai/14
Títulos atrelados a inflação	64,9	33,1	18,6	9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Renda Variável	7,1	6,1	6,0	5,8	5,1	4,9	2,5	1,0	0,0
Investimentos no Exterior	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	1,4	1,0
Estruturado	0,0	8,4	8,3	8,3	8,0	7,6	7,5	7,4	8,2
Renda Fixa (CDI)	28,0	52,4	67,1	76,6	86,9	87,6	88,5	90,2	90,8

O fundo **DLM JUSPREV FIC FIM** encerrou o mês de Maio/2014 com rentabilidade de 1,19%, equivalente a 138,41% do CDI. Desde o seu início em Dezembro/2012, o fundo acumula resultado positivo de 6,78%.

As deteriorações nas perspectivas da atividade doméstica se intensificaram no mês de Maio, demonstrados principalmente pela forte queda nos indicadores de confiança da indústria e dos consumidores. O contexto de baixo crescimento e a janela favorável dos dados de inflação, levaram ao encerramento do ciclo de alta de juros por parte do Banco Central, sem sinais quanto aos próximos passos da política monetária brasileira. No cenário internacional, os dados recentes da economia norte-americana indicam fortes números relacionados ao segundo trimestre, porém sem alterar a postura bastante cautelosa do FED em relação ao início do ciclo de ajuste nos juros. Na China, continuamos na expectativa de medidas que estimulem o crescimento da economia local, próximo aos patamares projetados pelo mercado. Os dados divulgados em Maio já demonstram uma melhora dos indicadores após um período de vários trimestres em queda.

Com o cenário de menor volatilidade nos mercados, os ativos de risco continuaram com boa performance no mês de Maio. Neste sentido, o destaque foram os fundos de ações DLM Braziltech e DLM Vanguard, que subiram 5,41% e 1,88%, respectivamente.

No segmento dos fundos Multimercados, os destaques foram os fundos Brasil Plural Institucional, que fechou o mês com rentabilidade de 1,65%, equivalente a 191,88% do CDI e o IB Institucional Active FIX com retorno de 0,90%, equivalente a 104,48% do CDI.

Na parcela de renda fixa, nossa posição através do fundo Brasil Plural High Yield fechou o mês com rentabilidade de 0,85%, equivalente a 101,82% do CDI.