

Apresentação

A Lâmina de Rentabilidade consolida as informações enviadas pelas gestoras de ativos BRAM - Bradesco Asset Management e DLM Invest 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
BRANDESCO FICFI MULTI JUSPREV*	39.482.956,60	50,73%	Bradesco Asset Management	0,03%	Não Há	0,58%	8,99%	0,98%	8,55%
DLM JUSPREV FIC FIM	38.349.841,84	49,27%	DLM Invest Asset Management	0,01%	10% do que exceder INPC + 6%	-0,12%	8,50%	-	-
TOTAL JUSPREV	77.832.798,44	100,0%		0,02%		0,23%	8,75%	5,87%	13,81%

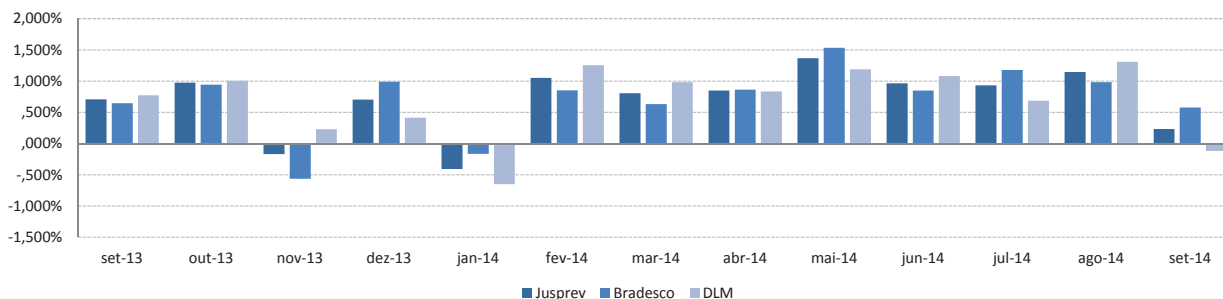
* A Bradesco Asset Management assumiu a gestão do fundo a partir de 27/12/2012. Anterior a esta data, a gestão do Fundo era de responsabilidade da Infinity Asset Management

% CDI - FUNDO BRADESCO	64,09%	87,01%	5,31%	28,81%
% CDI - FUNDO DLM	-13,16%	82,28%	-	-
% CDI - JUSPREV CONSOLIDADO	25,60%	84,70%	31,73%	46,52%
Excesso sobre INPC* + 5%	-0,66%	-2,83%	-14,76%	-17,34%
Excesso sobre INPC* + 6%	-0,74%	-3,75%	-16,36%	-19,66%

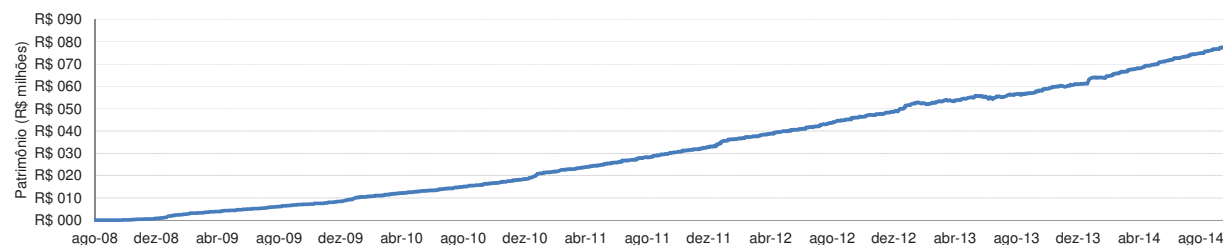
Rentabilidade Mensal Consolidada

	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	-0,41%	1,05%	0,80%	0,85%	1,36%	0,96%	0,93%	1,14%	0,23%				7,13%
% CDI	-46,6%	141,37%	105,83%	100,03%	158,89%	117,74%	98,95%	133,17%	25,60%				91,02%

Rentabilidade Mensal



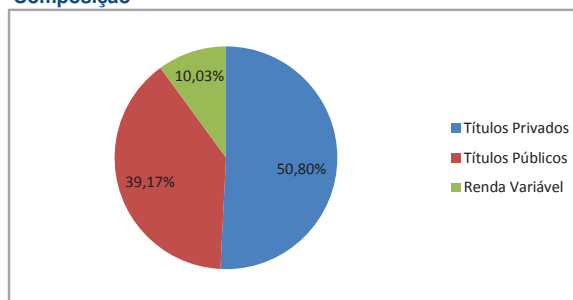
Patrimônio Líquido



Histórico de Desempenho

Início Período Considerado	6-ago-08	
	12 meses	Desde o Início
Melhor Mês da JUSPREV	1,36%	1,36%
Melhor Mês do INPC + 5%	1,23%	1,44%
Melhor Mês do INPC + 6%	1,31%	1,52%
Pior Mês da JUSPREV	-0,41%	-1,93%
Pior Mês do INPC + 5%	0,54%	0,28%
Pior Mês do INPC + 6%	0,62%	0,36%
% de meses acima de INPC + 5%	41,7%	33,3%
% de meses acima de INPC + 6%	33,3%	23,6%
% de meses acima de CDI	58,3%	36,1%
Volatilidade da JUSPREV (a.a.)	1,23%	1,90%

Composição *



* Os valores de composição são referentes ao mês anterior.

Fundo Bradesco Jusprev – Comentário do Gestor – Setembro de 2014

O FIC Bradesco Jusprev apresentou mais um mês de resultados positivos mantendo trajetória de recuperação. No mês de setembro, o cenário eleitoral foi determinante para definição do comportamento nos mercados de ações e dólar.

Rentabilidades	2013	2014	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
BRADESCO FIC FIM JUSPREV	-7,63	7,52	0,63	0,86	1,53	0,85	1,18	0,98	0,58

Outros indicadores

INPC + 6% a.a.	11,92	9,27	1,26	1,25	1,09	0,72	0,66	0,67	1,01
Poupança	6,37	5,30	0,53	0,55	0,56	0,55	0,61	0,56	0,59
CDI	8,06	7,83	0,76	0,82	0,86	0,82	0,94	0,86	0,90
Ibovespa	-3,13	4,66	6,89	2,71	-1,12	3,62	4,46	9,59	-11,25

Rentabilidades	2013	2014	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
Bradesco Ref. Federal II	8,19	7,86	0,77	0,82	0,86	0,81	0,94	0,86	0,90
Bradesco Inst. Credito Priv.	8,66	8,36	0,81	0,86	0,91	0,88	1,01	0,92	0,96
Bradesco FI Mult Plus	8,00	8,02	0,79	0,84	0,92	0,81	0,96	0,90	0,81
Bradesco FI Mult Tactical	10,01	1,73	-0,70	0,47	0,78	0,39	1,08	1,06	-0,14
Bradesco FI Absoluto	8,71	6,04	1,27	-0,05	0,28	0,66	1,18	1,06	0,06
Bradesco FIA Dividendos	-3,87	2,66	6,72	1,35	-0,22	4,69	3,18	9,26	-12,05
Bradesco FIA Inst. IBrX Ativo	-4,53	2,87	5,56	2,76	-0,76	3,44	4,15	10,14	-11,79
Bradesco FIA BDR	48,81	13,72	-2,38	-1,71	2,12	0,46	2,64	2,17	9,13

Durante o mês de setembro reduzimos taticamente a alocação em ações brasileiras para cerca de 1,7% do patrimônio e mantivemos a alocação no fundo de Investimento em renda variável americana (BRADESCO FIA BDR), aumentando o conservadorismo do fundo. Mantivemos baixa alocação no segmento de investimentos estruturados privilegiando alocação no fundo Bradesco Absoluto que possui exposição mais equilibrada em estratégias ligadas a juros, moedas e bolsas e mantivemos cerca de 20% do patrimônio em um fundo focado em ativos de crédito.

% de exposição

Classe de fundo	dez/13	abr/14	mar/14	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14
Títulos atrelados a inflação	9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Renda Variável	5,8	1,0	2,5	1,0	0,0	0,0	0,0	2,6	1,7
Investimentos no Exterior	0,0	1,4	1,5	1,4	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Estruturado	8,3	7,4	7,5	7,4	8,2	4,0	4,0	3,9	4,9
Renda Fixa (CDI)	76,6	90,2	88,5	90,2	90,8	95,1	95,1	92,6	92,4

O fundo **DLM JUSPREV FIC FIM** encerrou o mês de Setembro/2014 com rentabilidade de -0,12%. Desde o seu início em Dezembro/2012, o fundo acumula resultado positivo de 9,96%.

No mês de Setembro continuamos observando a volatilidade no mercado doméstico, causada principalmente pelo cenário eleitoral bastante indefinido. Neste sentido as curvas de juros voltaram a oscilar fortemente, bem como o Índice Ibovespa, que fechou o mês com queda de -11,70%.

No mercado internacional, tivemos alguns sinais preocupantes de enfraquecimento na Zona do Euro. Além disso, o crescimento chinês continua em processo de desaceleração gradual e ainda muito dependente do desempenho do setor imobiliário. Pelo lado positivo, os EUA continuam demonstrando crescimento robusto, o que nos leva a termos boas perspectivas para os resultados do 3º trimestre.

A forte queda no mercado acionário brasileiro impactou diretamente a posição de ações do DLM Jusprev. Neste sentido, o DLM Vanguard e DLM Braziltech fecharam o mês com rentabilidade de -7,54% e -8,63%, respectivamente.

No segmento dos fundos Multimercados, o destaque foi o fundo DLM Hedge Conservador que fechou o mês com rentabilidade de 0,96%, equivalente a 106,65% do CDI. O fundo Institucional Active Fix também obteve performance acima do CDI no mês, fechando com rentabilidade de 0,94%, equivalente a 103,89% do CDI.

Na parcela de renda fixa, nossa posição através do fundo Brasil Plural High Yield fechou o mês com rentabilidade de 0,93%, equivalente a 103,30% do CDI.