

RELATÓRIO DE OTIMIZAÇÃO DE CARTEIRA - ROC

POUSO ALEGRE/MG

JUSTIFICATIVAS DE INVESTIMENTO

Devido ao cenário atual de instabilidade por conta das incertezas econômicas, foram escolhidos fundos compostos por papéis mais curtos, buscando índices mais rentáveis na atual conjuntura.

CAIXA FI BRASIL DI LP/ ITAU INST REF DI FI/ BB PREV RF PERFIL: fundos que buscam retornos compatíveis com Selic/CDI, uma boa opção de fuga da volatilidade de fundos que buscam retornos referenciados em IMA.

FMD SCULPTOR FI RF PREV: uma boa opção de investimento, embora possua como benchmark o IMA-B, mais de 36% da carteira do fundo é composta por Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), além de pouco mais de 7% em cotas de fundo CDI, o que suaviza a queda do IMA-B, servindo como um Hedge (proteção) para a carteira do Instituto.

SÃO DOMINGOS FII: O fundo apresenta baixa taxa de administração (se comparada com outros fundos imobiliários), além, rentabilidade alvo atraente, e composição da carteira diversificada, não só em ativos, mas também em localidades e segmentos, o que mitiga o risco do investimento. Apenas deve atentar-se ao fato do fundo ainda encontrar-se em fase da captação, o que impede uma análise do desempenho do mesmo, pois não apresenta dados históricos.

A escolha de fundos menos voláteis e ações menos sensíveis aos ciclos econômicos, para conter os impactos negativos passou a ser a melhor opção.

NÃO HÁ NECESSIDADE DE ALTERAÇÃO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

QUADRO DE ALOCAÇÃO

PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA		
DEZEMBRO/2013		
R\$ 212.107.189,45		
ORIGEM		DESTINO
Fundo	Valor	Fundo
Art. 7º, III		Art. 7º, III
BRASESCO FI RF IRF M1 11.492.176/0001-24	R\$ 7.000.000,00	FMD SCULPTOR FI RF PREV 14.655.180/0001-54
	R\$ 6.000.000,00	Art. 8º, VI
		SÃO DOMINGOS FII 16.543.270/0001-89
Art. 7º, I, B		Art. 7º, IV
BB PREV RF IMA B FI 07.861.554/0001-22	R\$ 9.375.084,92	BB PREV RF PERFIL 13.077.418/0001-49
Art. 7º, I, B		Art. 7º, IV
CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP 10.740.658/0001-93	R\$ 6.651.413,86	CAIXA FI BRASIL DI LP 03.737.206/0001-97
Art. 7º, I, B		Art. 7º, IV
ITAU INST RF INFLAÇÃO FICFI 10.747.519/0001-98	R\$ 10.000.000,00	ITAU INST REF DI FI 00.832.435/0001-00
TOTAL DA OTIMIZAÇÃO	R\$ 39.026.498,78	

COMPARATIVO DE DESEMPENHO

