

Relatório Mensal

2010

Dezembro

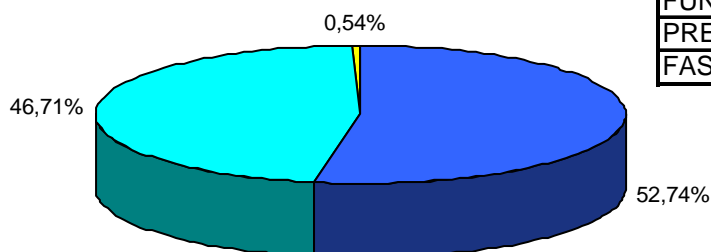
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

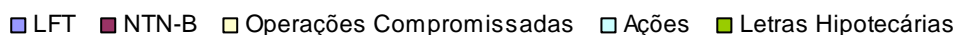
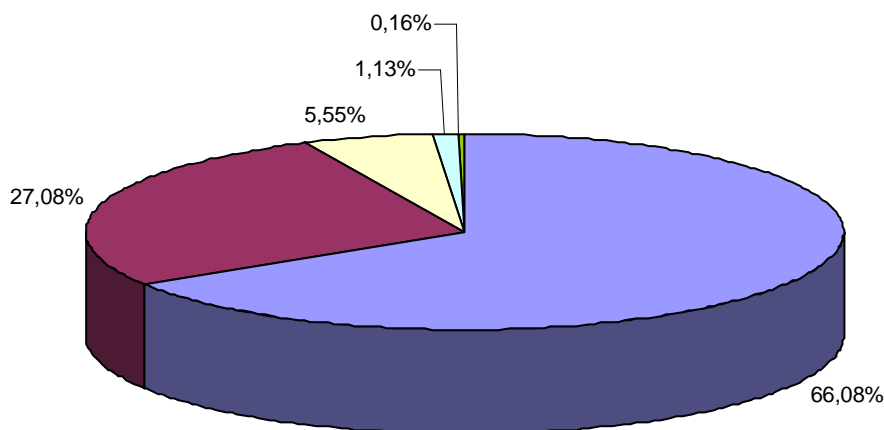
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.573.296.745
PREVI-RIO	R\$ 1.393.356.805
FASS	R\$ 16.237.110



FUNPREVI



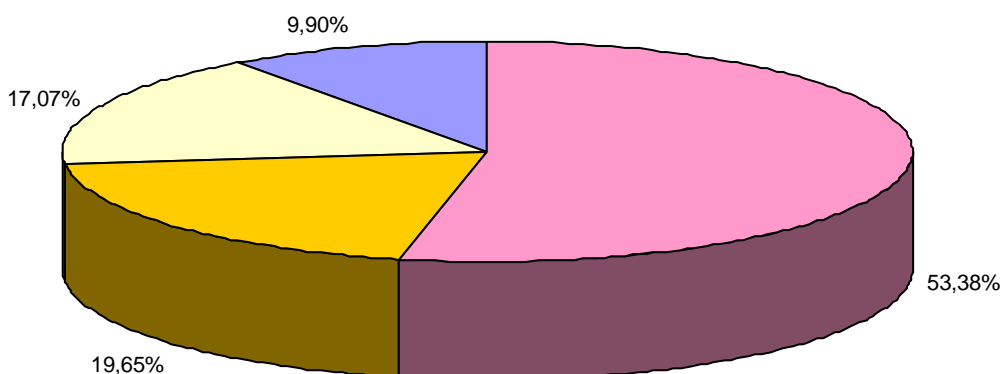
Valor da carteira	
LFT	R\$ 1.039.654.525
NTN-B	R\$ 426.067.692
Operações Compromissadas	R\$ 87.339.791
Ações	R\$ 17.711.942
Letras Hipotecárias	R\$ 2.522.794

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

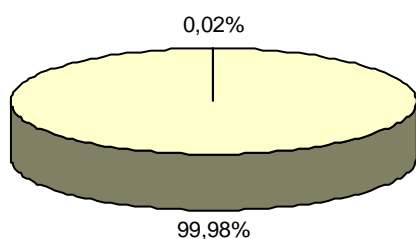
Valor da carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 743.778.399
Imóveis	R\$ 273.727.512
Operações compromissadas	R\$ 237.909.131
LFT	R\$ 137.915.987
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 25.775



■ Empréstimos e financiamentos aos segurados ■ Imóveis ■ Operações compromissadas ■ LFT

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$743.679.314,05), Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 74.690,46) e Financiamento Mobiliário (R\$ 24.394,47) constante da prévia do Balancete de Verificação do mês de dezembro/2010.

FASS



Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 16.234.234
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 2.876

■ Operações compromissadas ■ Caixa FI PCRJ RF

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

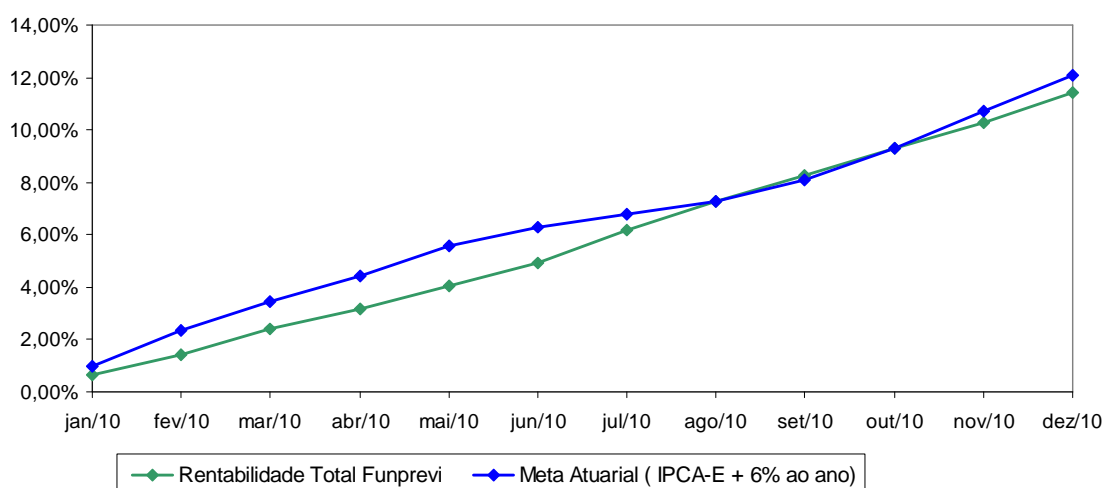
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade (em relação à Meta Atuarial)	
	dez/10	Acum. Ano	dez/10	Acum. Ano
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	1,04%	11,24%	85,17%	93,02%
Letras Hipotecárias	1,84%	18,00%	150,04%	148,91%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,93%	9,77%	75,64%	80,80%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,32%	9,11% ^I	75,72%	81,32%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,93%	1,54% ^{II}	75,64%	68,89%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,04%	11,45%	84,62%	94,71%
Meta Atuarial	1,23%	12,09%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,91% da Selic – CEF a partir de 09/11/2010.

II) I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,91% da Selic – CEF até 30/11/2010 sendo reiniciada em 22/12/2010.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial

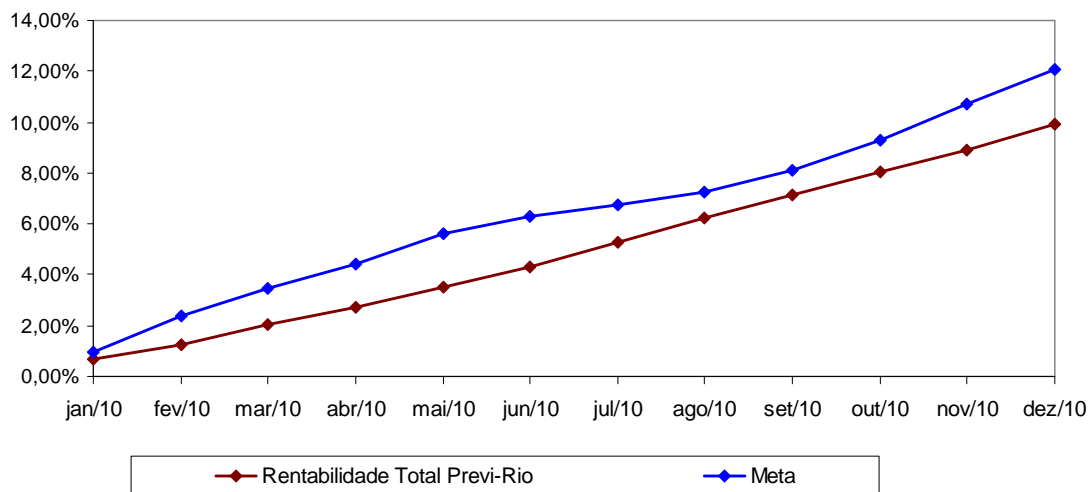


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade (em relação à Meta)	
	dez/10	Acum. Ano	dez/10	Acum. Ano
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,97%	10,16%	79,01%	84,06%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,93%	9,77%	75,64%	80,80%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,93%	3,55% ^I	75,52%	93,74%
Operações compromissadas - 99,80% Selic - CEF	0,93%	1,50% ^{II}	75,56%	69,05%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,36%	0,40% ^{III}	75,77%	73,96%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,93%	9,77%	75,64%	80,80%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,47%	4,42%	38,12%	36,58%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,94%	9,93%	76,86%	82,17%
Meta	1,23%	12,09%		

Rentabilidade Acumulada - Previ-Rio x Meta



I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF a partir de 01/10/2011.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,80% da Selic – CEF a partir de 10/11/2010.

III) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF de 30/11/2010 à 14/12/2010.

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

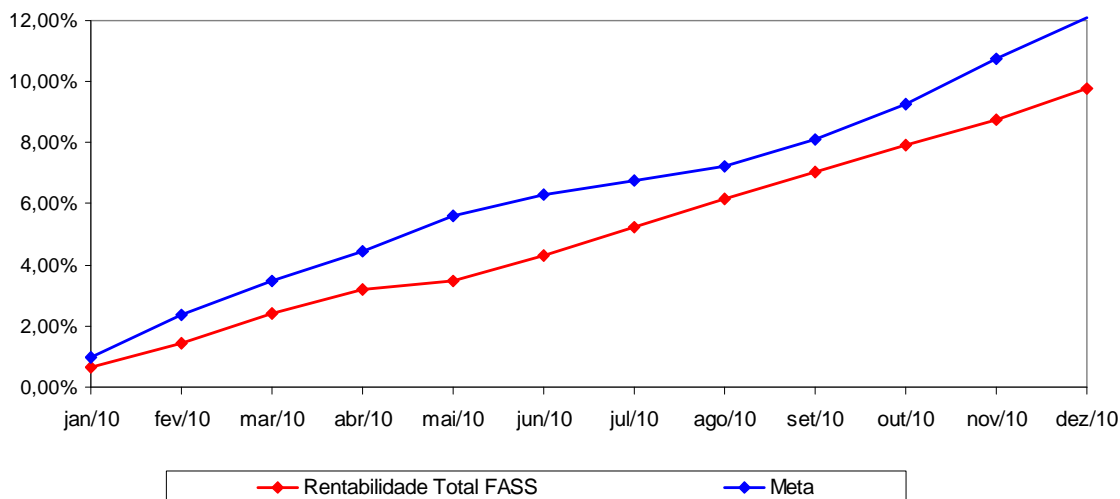
ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade (em relação à Meta)	
	dez/10	Acum. Ano	dez/10	Acum. Ano
Operações compromissadas - 99,85% Selic - CEF	0,93%	9,76%	75,60%	80,75%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,93%	7,98% ^I	75,64%	87,14%
Operações compromissadas - 99,55% Selic - CEF	0,40%	2,19% ^{II}	75,77%	69,84%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,93%	1,78% ^{III}	75,52%	68,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,91%	9,55%	74,27%	78,97%
Rentabilidade Total FASS	0,92%	9,77%	75,31%	80,82%
Meta	1,23%	12,09%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,90% da Selic – CEF a partir de 17/03/2010.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF a partir de 27/09/2010.

III) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF a partir de 29/10/2010.

Rentabilidade Acumulada - FASS x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Imobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS IMOBILIÁRIOS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade (em relação à Meta)	
	dez/10	Acum. Ano	dez/10	Acum. Ano
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,10%	12,54%	89,82%	103,74%
Meta	1,23%	12,09%		

Com relação aos imóveis, compostos em expressiva parcela por terrenos, observa-se que, em função de sua reduzida liquidez, o acompanhamento da rentabilidade é realizado em maiores espaços de tempo.

Os mercados financeiros em dezembro foram impulsionados pelos números da economia americana. Os novos pedidos de seguro-desemprego tiveram queda e o ISM, que mede o nível de atividade da indústria, mostrou um resultado positivo. Aliado a isso, a estabilização das preocupações na Zona do Euro, embora em patamares elevados, favoreceu a melhora da atividade global.

No Brasil, o nível de desemprego recuou para o valor mais baixo da série, 5,70%. O IGP-M de dezembro de 2010, divulgado pela FGV, registrou inflação de 0,69% no período. O Índice Geral acumulou 11,32% no ano, resultado mais alto desde 2004.

No último Relatório Trimestral do Banco Central, o COPOM, já com a definição de Alexandre Tombini para a presidência do Banco Central, reconheceu a necessidade de retomar o ciclo de alta no curto prazo, em razão das suas simulações não apontarem convergência da inflação à meta.

Diante disso, o mercado consolidou a visão de que a alta da Taxa Selic virá na reunião de janeiro, fato refletido na curva de juros. No entanto, em razão dos anúncios feitos pelo Banco Central e Conselho Monetário Nacional, de medidas macroprudenciais¹, alguns analistas revisaram para baixo suas estimativas de ajuste necessário na Taxa Selic. Outro ponto adicional, que contribui para as incertezas em relação à magnitude do aumento da taxa de juros, é a sinalização feita por integrantes do novo governo de um expressivo ajuste fiscal em 2011.

As carteiras administradas são compostas em grande parte por ativos pós-fixados, que dependem do início do processo de aperto monetário a ser efetivado pelo Banco Central para efetivamente se valorizarem. Nesse contexto de taxa de inflação elevada, a rentabilidade da carteira do Funprevi, em dezembro, foi de 1,04%, o que representa 84,62% da meta atuarial no período. Com isso, o Funprevi fecha 2010 com rentabilidade de 11,45%, ou seja, 94,71% da meta atuarial.

¹ As medidas anunciadas são a elevação do compulsório e a majoração do requerimento de capital para operações de crédito a pessoas físicas.