

Relatório Mensal

2011

Janeiro

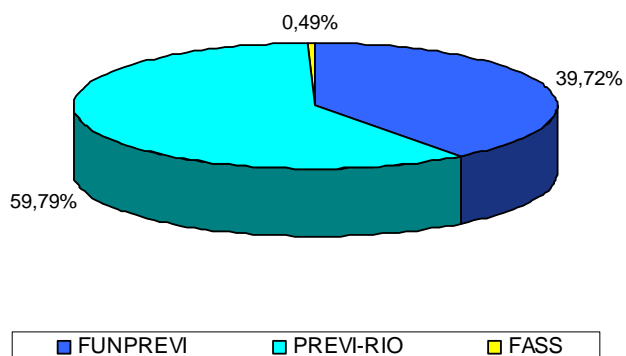
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

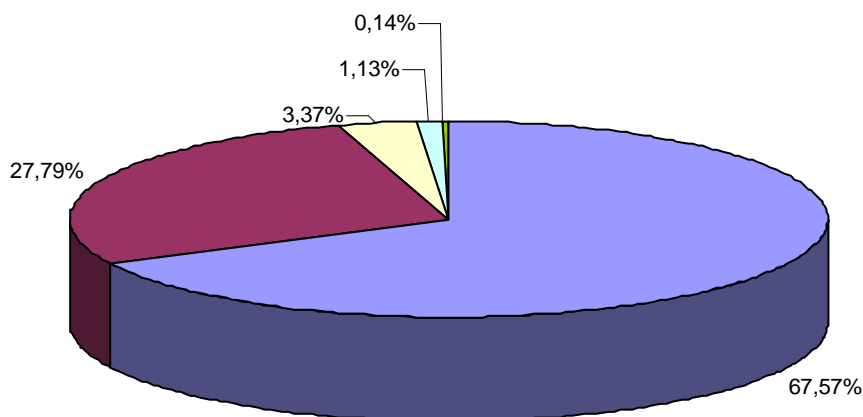
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.551.288.052
PREVI-RIO	R\$ 2.335.111.096
FASS	R\$ 18.946.786

Em Jan/2011 na rubrica imóveis do Previ-Rio foi utilizado o valor de mercado elaborado pela Gerência de Ativos Imobiliários da Diretoria de Investimentos do Instituto, ao invés de seu valor contábil. Em março/2011 houve uma revisão dos valores em função de parâmetros urbanísticos restritivos contidos no Plano Diretor do Município.

FUNPREVI



■ LFT ■ NTN-B ■ Operações Compromissadas ■ Ações ■ Letras Hipotecárias

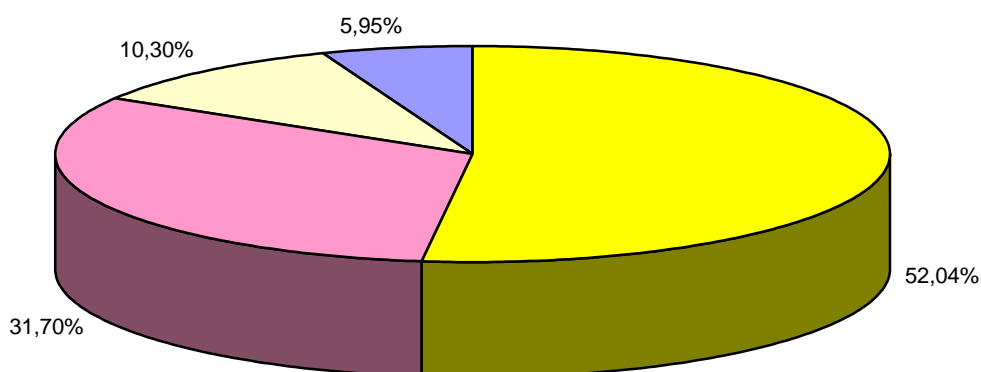
Valor da carteira	
LFT	R\$ 1.048.176.399
NTN-B	R\$ 431.092.184
Operações Compromissadas	R\$ 52.259.162
Ações	R\$ 17.550.306
Letras Hipotecárias	R\$ 2.210.002

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 740.201.957
Operações compromissadas	R\$ 240.550.073
LFT	R\$ 139.046.500
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 140.979

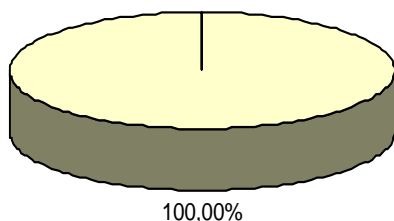


■ Imóveis ■ Empréstimos e financiamentos aos segurados ■ Operações compromissadas ■ LFT

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$740.126.53,26), Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 74.690,46) e Financiamento Mobiliário (R\$ 1.113,52) constante da prévia do Balancete de Verificação do mês de janeiro/2011.

FASS

Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 18.945.992
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 794



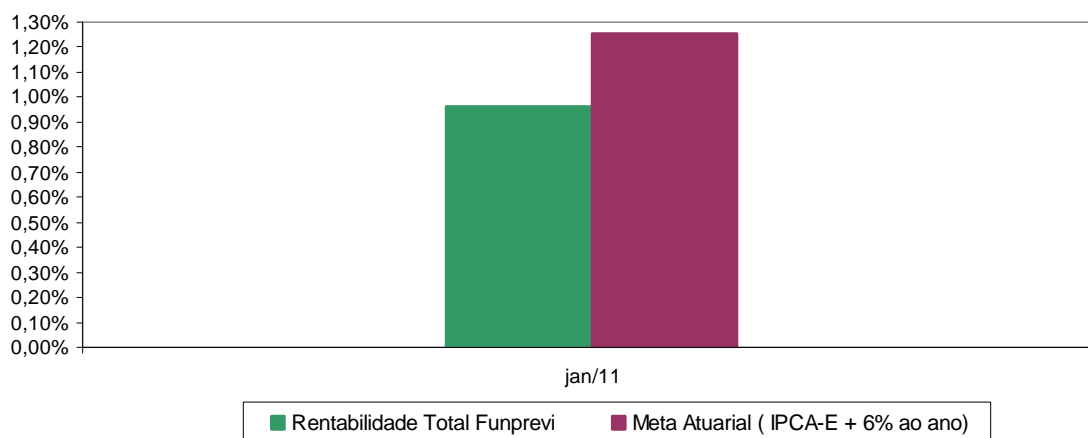
■ Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	jan/11	Acum. Ano	jan/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,97%	0,97%	77,17%	77,17%	93,02%
Letras Hipotecárias	1,27%	1,27%	101,61%	101,61%	148,91%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,78%	68,78%	80,80%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,79%	68,79%	81,32%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,86%	0,86%	68,78%	68,78%	68,89%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,96%	0,96%	76,92%	76,92%	94,71%
Meta Atuarial	1,25%	1,25%			

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

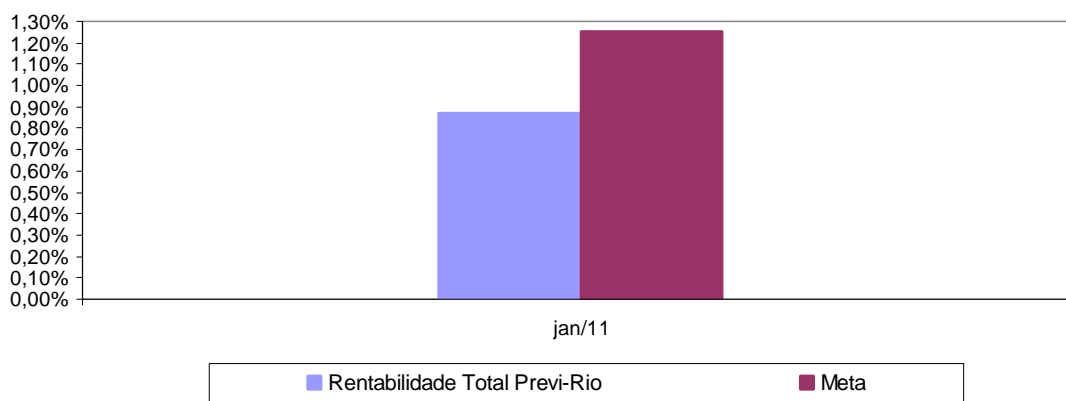
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	jan/11	Acum. Ano	jan/11	Acum. 2011	2010
Titulos Públicos - LFT e NTN-B	0,88%	0,88%	70,60%	70,60%	84,06%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,78%	68,78%	80,80%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,48%	0,48% ^I	67,76%	67,76%	93,74%
Operações compromissadas - 99,80% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,71%	68,71%	69,05%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,24%	0,24% ^{II}	67,95%	67,95%	73,96%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,86%	0,86%	68,78%	68,78%	80,80%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,44%	0,44%	35,11%	35,11%	36,58%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,87%	0,87%	69,42%	69,42%	82,17%
Meta	1,25%	1,25%			

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF até 19/01/2011.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF até 12/01/2011 e de 25/01/2011 à 28/01/2011.

Rentabilidade Acumulada - Previ-Rio x Meta



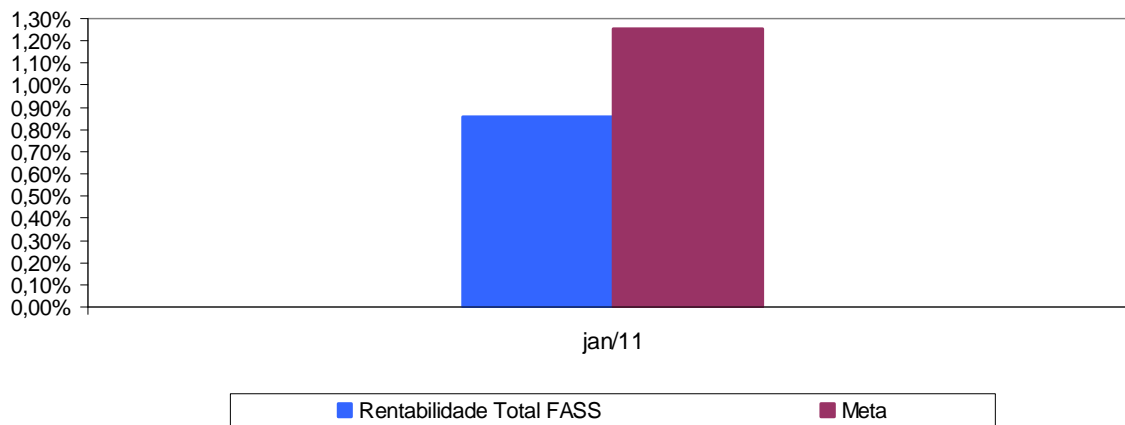
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	jan/11	Acum. Ano	jan/11	Acum. 2011	2010
Operações compromissadas - 99,85% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,75%	68,75%	80,75%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,78%	68,78%	87,14%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,58%	0,58% ¹	69,47%	69,47%	69,84%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,86%	0,86%	68,68%	68,68%	68,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,84%	0,84%	67,15%	67,15%	78,97%
Rentabilidade Total FASS	0,86%	0,86%	68,55%	68,55%	80,82%
Meta	1,25%	1,25%			

1) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF a partir de 12/01/2011.

Rentabilidade Acumulada - FASS x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Imobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS IMOBILIÁRIOS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	jan/11	Acum. Ano	jan/11	Acum. 2011	2010
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,22%	1,22%	97,81%	97,81%	103,74%
Meta	1,25%	1,25%			

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.

Comentário do Gestor

O mês de janeiro foi marcado pela recente elevação dos preços das commodities no mercado internacional, influenciados pela divulgação de dados macroeconômicos positivos e expectativas de crescimento global. A economia dos Estados Unidos dá sinais de recuperação, com um fortalecimento da demanda doméstica, que subiu 3,4%. Tal fato impulsionou o resultado positivo do PIB do 4º trimestre, com um crescimento anualizado de 3,2% no período. Na Zona do Euro, o PMI (índice que mede o nível de atividade industrial) registrou o valor de 57,3, o maior patamar em nove meses. No Reino Unido, o PMI foi de 62,0, recorde em 19 anos.

No Brasil, a demanda doméstica continuou em um nível elevado, devido ao aumento da massa salarial, do mercado de crédito e da confiança do consumidor. A oferta interna não vem conseguindo suportar a forte demanda por bens e serviços, tendo a necessidade de ser suprida pelas importações.

O Banco Central deu início a retomada do ciclo de elevação da taxa de juros, por conta desse cenário de pressão por parte da demanda, preços das commodities elevados e inflação alta¹. A taxa Selic subiu 0,50%, ficando em 11,25% ao ano.

As carteiras gerenciadas pelo Previ-Rio são compostas basicamente por ativos atrelados à taxa Selic, que irão ter uma melhor performance num cenário de novos ajustes na taxa, como esperado pelo mercado. A carteira do Funprevi teve um rendimento nominal de 0,96%, ficando a 76,92% da meta atuarial observada no mês.

¹ O IPCA-E teve uma alta mensal de 0,76% em janeiro, ante variação de 0,69% em dezembro. A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada pelo relatório Focus, do Banco Central, sofreu a oitava alta consecutiva chegando ao valor de 5,64% no último relatório do mês.