

Relatório Mensal

2011

Fevereiro

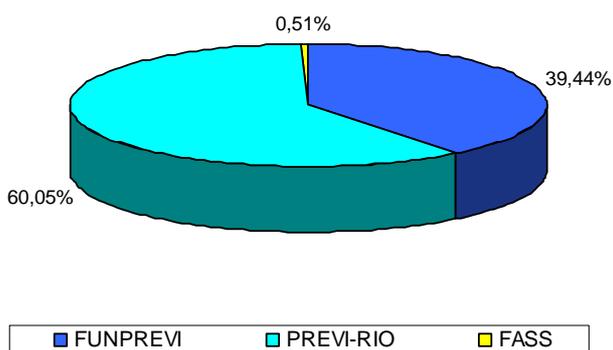
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

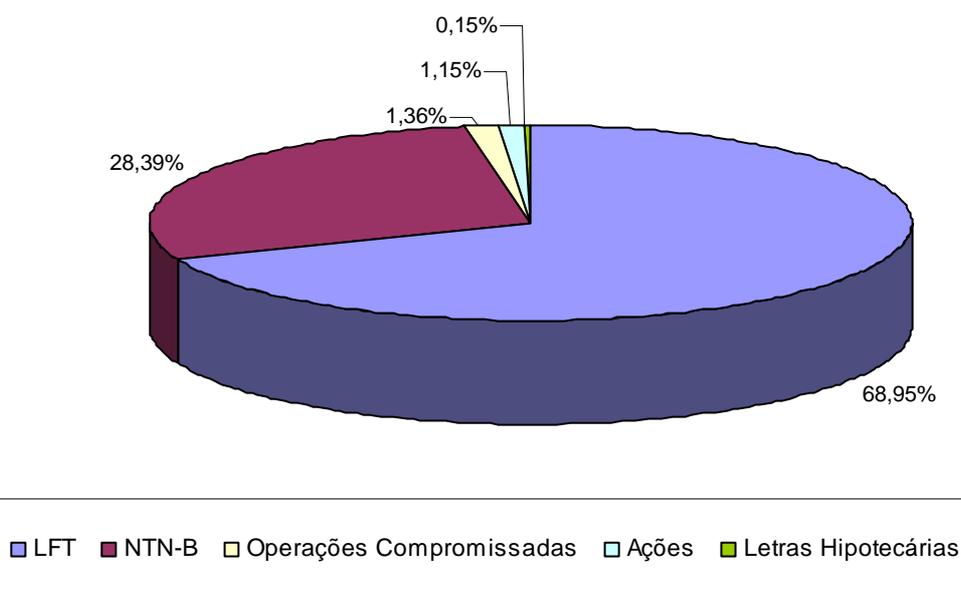
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.532.919.225
PREVI-RIO	R\$ 2.334.179.865
FASS	R\$ 19.724.189

A partir de 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



Valor da carteira	
LFT	R\$ 1.057.019.922
NTN-B	R\$ 435.162.799
Operações Compromissadas	R\$ 20.916.139
Ações	R\$ 17.582.046
Letras Hipotecárias	R\$ 2.238.319

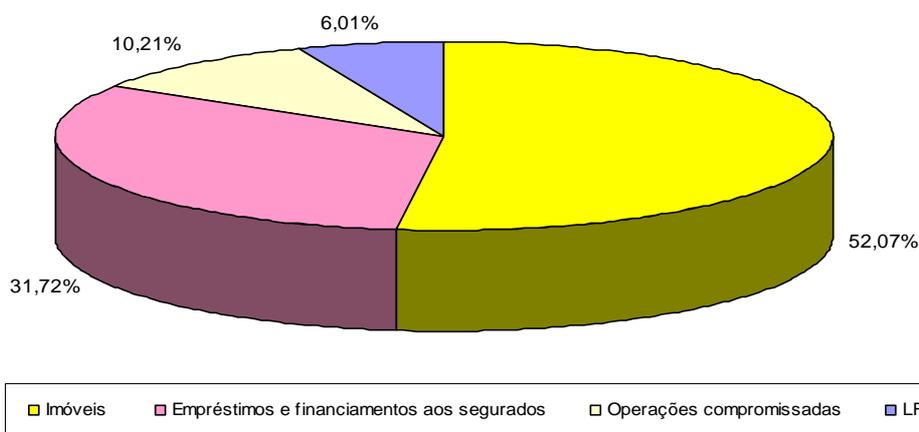
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

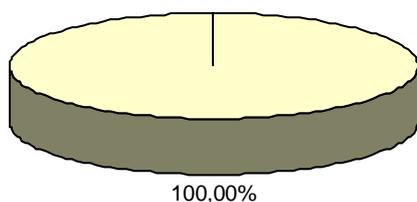
PREVI-RIO

Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 740.201.957
Operações compromissadas	R\$ 238.314.137
LFT	R\$ 140.219.738
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 272.445

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$740.126.153,26), 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 fevereiro/2011.



FASS



Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 19.723.297
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 892

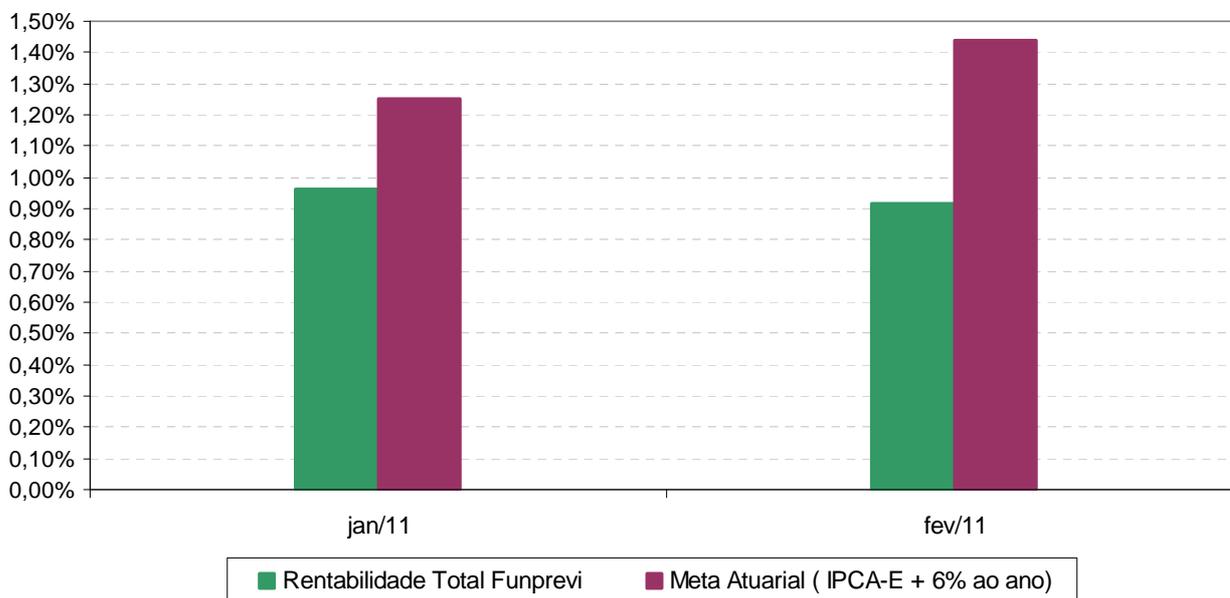
Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	fev/11	Acum. Ano	fev/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,92%	1,89%	63,82%	69,89%	93,02%
Letras Hipotecárias	1,28%	2,57%	88,99%	94,83%	148,91%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,55%	63,16%	80,80%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,56%	63,16%	81,32%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,84%	1,71%	58,55%	63,16%	68,89%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,91%	1,89%	63,54%	69,62%	94,71%
Meta Atuarial	1,44%	2,71%			

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

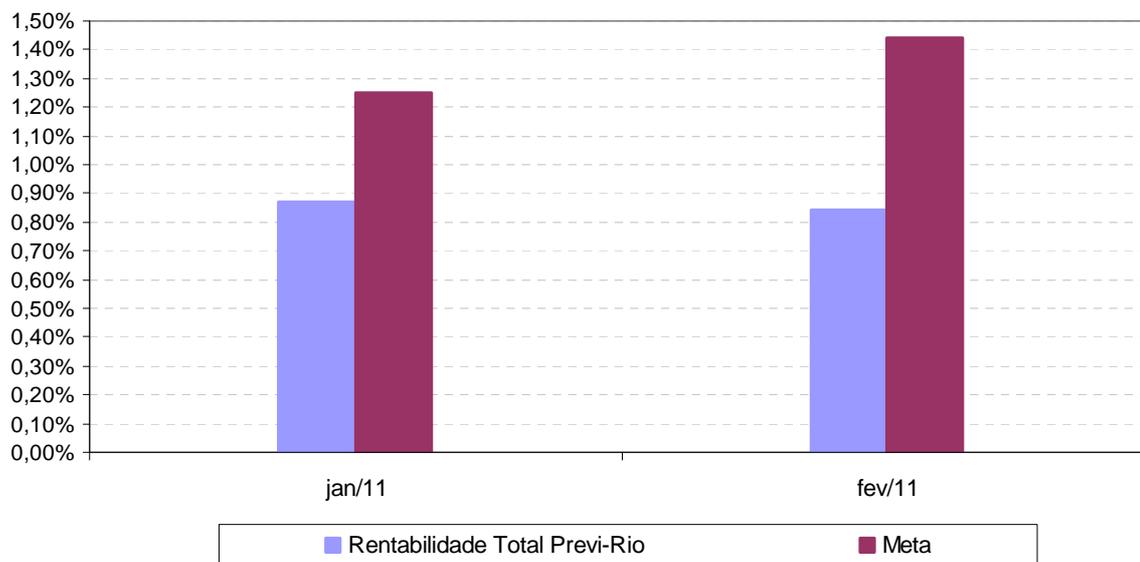
ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	fev/11	Acum. Ano	fev/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,84%	1,73%	58,48%	63,97%	84,06%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,55%	63,16%	80,80%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,17%	0,65% ^I	78,17%	70,13%	93,74%
Operações compromissadas - 99,80% Selic - CEF	0,21%	1,07% ^{III}	58,61%	66,40%	69,05%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,17%	0,41% ^{II}	77,97%	71,69%	73,96%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,84%	1,71%	58,55%	63,16%	80,80%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,44%	0,88%	30,77%	32,65%	36,58%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,84%	1,72%	58,41%	63,38%	82,17%
Meta	1,44%	2,71%			

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF no período de 16 dias no ano.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 10 dias no ano.

III) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,80% da Selic – CEF no período de 26 dias no ano.

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



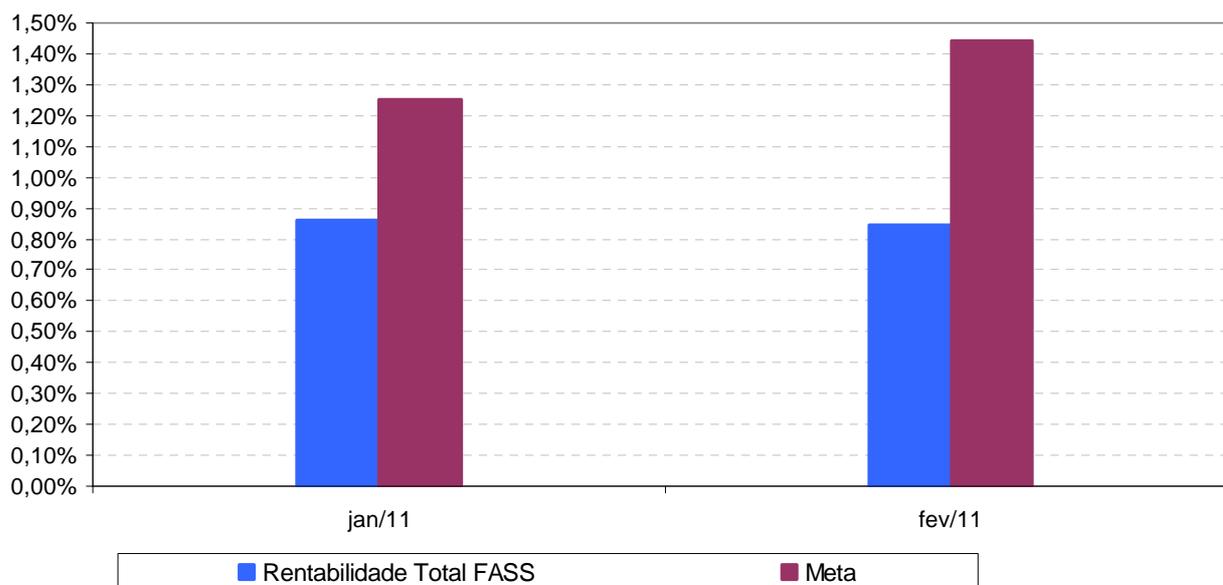
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	fev/11	Acum. Ano	fev/11	Acum. 2011	2010
Operações compromissadas - 99,85% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,52%	63,13%	80,75%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,55%	63,16%	87,14%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,84%	1,42% ¹	58,32%	62,29%	69,84%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,84%	1,71%	58,46%	63,06%	68,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,83%	1,67%	57,35%	61,75%	78,97%
Rentabilidade Total FASS	0,84%	1,71%	58,53%	63,04%	80,82%
Meta	1,44%	2,71%			

1) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 34 dias no ano.

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Imobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS IMOBILIÁRIOS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	fev/11	Acum. Ano	fev/11	Acum. 2011	2010
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,46%	2,70%	101,42%	99,73%	103,74%
Meta	1,44%	2,71%			

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

No mês de fevereiro, as principais economias do mundo mostraram sinais de recuperação. Tanto nos Estados Unidos quanto na Europa, os indicadores de atividade industrial tiveram expansão. Nos EUA, o PMI industrial subiu de 60,8 para 61,4, maior nível desde maio de 2004. Além disso, as demais economias do G-4, não apenas a americana, tiveram resultados positivos, apesar das incertezas da crise política no Oriente Médio e Norte da África. Nos países emergentes crescem os riscos de superaquecimento e inflação, acarretando incertezas aos investidores.

No Brasil, a taxa de desemprego subiu de 5,3% em dezembro para 6,1% em janeiro, porém deve-se considerar a sazonalidade em dezembro, mês onde há grande oferta de emprego por conta das festas de final de ano. No início do ano ocorreu a retomada do aperto monetário, aliado à implementação de medidas macroprudenciais. Entretanto, ainda persiste um cenário de inflação alta e deterioração das expectativas de inflação¹. O IPCA-E teve uma alta mensal de 0,97% em fevereiro, ante variação de 0,76% em janeiro, acumulando alta de 6,08% em 12 meses. Com isso, a meta atuarial ficou em 1,44% no mês.

Analisando a estrutura a termo da taxa de juros, os contratos futuros no mês de fevereiro tiveram grande volatilidade, com aumento dos juros nos vértices mais curtos e redução nos vértices mais longos. O contrato vencendo em janeiro de 2012 encerrou o mês de fevereiro com taxa de 12,53%, ante 12,38% em janeiro e o contrato que vence em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,64%, ante 12,89% em janeiro.

Os ativos que compõem as carteiras gerenciadas pelo Previ-Rio são, em sua grande maioria, atrelados à taxa Selic. Esta característica, somada ao fato de que as medidas do Banco Central, combinadas com as medidas macroprudenciais tomadas pelo Governo Federal, não foram eficazes na contenção das expectativas de mercado, haja vista a pressão inflacionária atual, foi determinante para que a carteira do Funprevi registrasse um rendimento nominal de 0,91%, ficando a 63,54% da meta atuarial em fevereiro. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 69,62% da meta atuarial. Para os meses de março e abril novos ajustes na taxa Selic são esperados pelo mercado.

¹ A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, sofreu a décima segunda alta consecutiva, chegando ao valor de 5,80% no último relatório do mês.