

Relatório Mensal

2011

Março

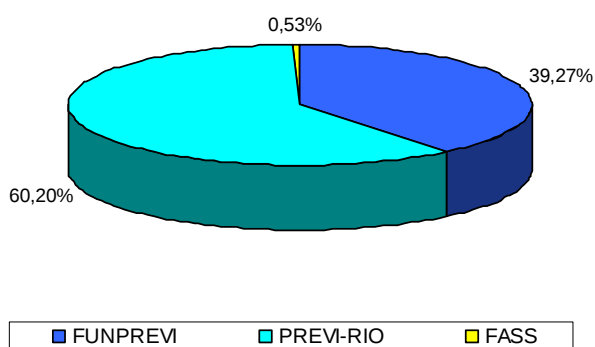
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

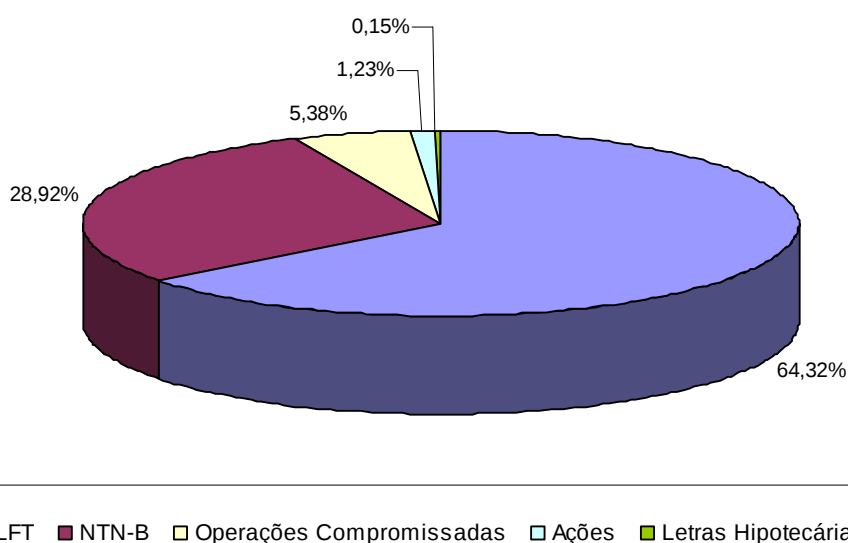
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.523.102.705
PREVI-RIO	R\$ 2.334.535.872
FASS	R\$ 20.551.400

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\$ 979.701.520
NTN-B	R\$ 440.409.719
Operações Compromissadas	R\$ 82.002.700
Ações	R\$ 18.716.939
Letras Hipotecárias	R\$ 2.271.826

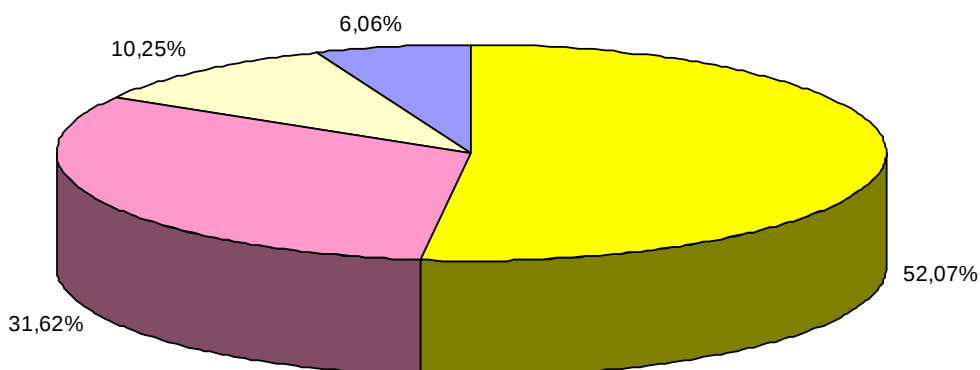
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

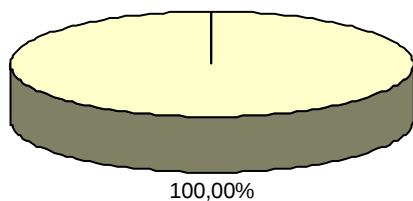
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 737.837.198
Operações compromissadas	R\$ 239.265.798
LFT	R\$ 141.507.742
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 753.547

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$737.761.394,22), 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 março/2011.



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

FASS



■ Operações compromissadas

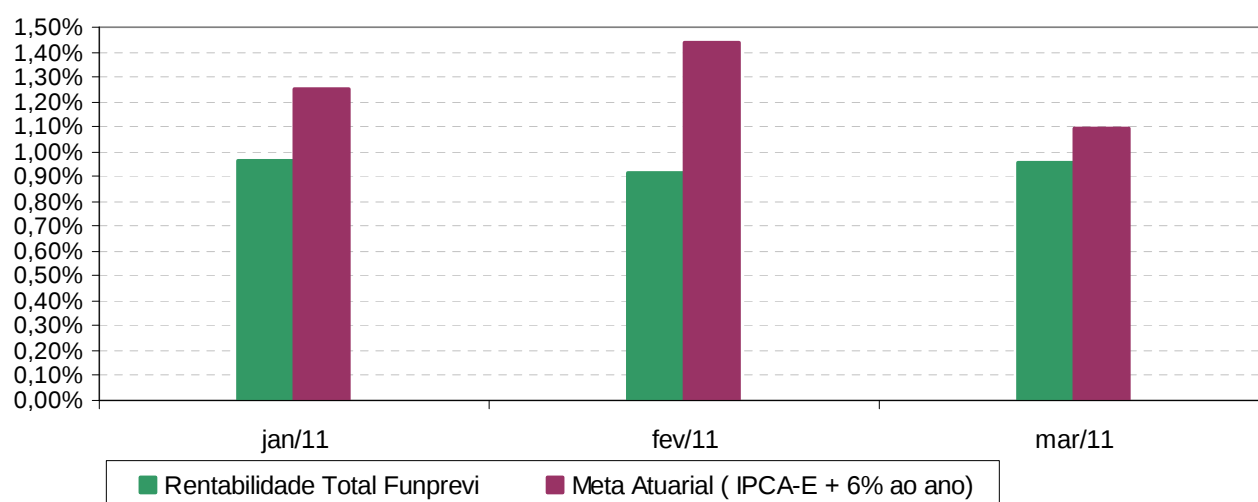
Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 20.550.033
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 1.367

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	mar/11	Acum. Ano	mar/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,95%	2,87%	87,40%	74,81%	93,02%
Letras Hipotecárias	1,50%	4,11%	137,13%	107,15%	148,91%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,92%	2,65%	84,24%	69,09%	80,80%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,92%	2,65%	84,24%	69,09%	81,32%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,95%	2,86%	87,30%	74,59%	94,71%
Meta Atuarial	1,09%	3,83%			

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial



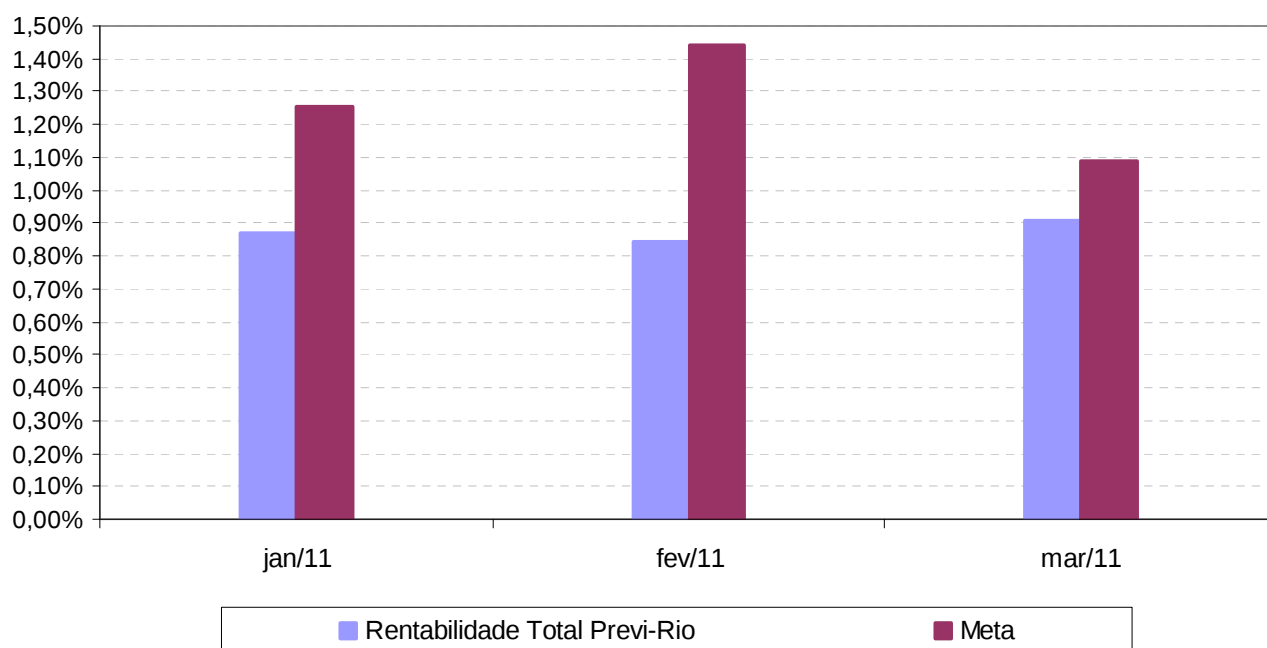
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	mar/11	Acum. Ano	mar/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,88%	2,63%	81,07%	68,75%	84,06%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,92%	2,65%	84,24%	69,09%	80,80%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,31%	0,96% ¹	84,48%	74,12%	93,74%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,92%	2,65%	84,24%	69,09%	80,80%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,50%	1,39%	45,62%	36,21%	36,58%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,91%	2,64%	82,95%	68,87%	82,17%
Meta	1,09%	3,83%			

1) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF no período de 23 dias no ano.

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



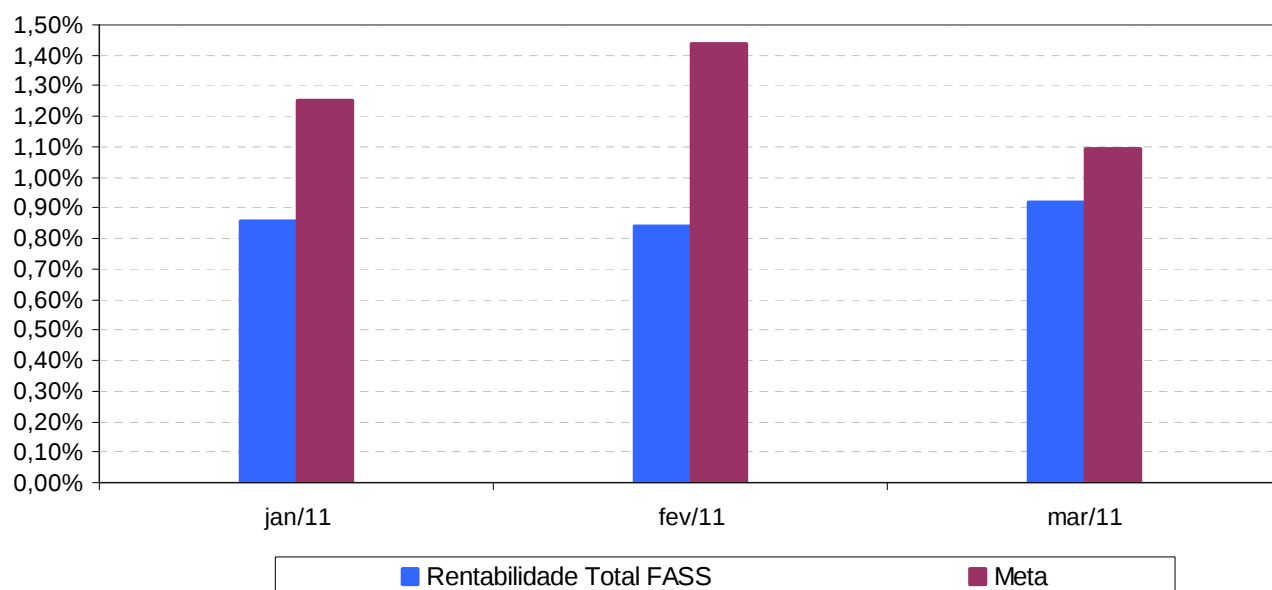
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	mar/11	Acum. Ano	mar/11	Acum. 2011	2010
Operações compromissadas - 99,85% Selic - CEF	0,92%	2,65%	84,19%	69,05%	80,75%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,92%	2,65%	84,24%	69,09%	87,14%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,26%	1,68% ^I	82,98%	64,73%	69,84%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,92%	2,64%	84,11%	68,98%	68,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,90%	2,59%	82,74%	67,65%	78,97%
Rentabilidade Total FASS	0,92%	2,64%	84,20%	68,99%	80,82%
Meta	1,09%	3,83%			

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 40 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		
	mar/11	Acum. Ano	mar/11	Acum. 2011	2010
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,19%	3,93%	109,07%	102,46%	103,74%
Meta	1,09%	3,83%			

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

As principais economias do mundo continuaram a mostrar sinais de recuperação no mês de março. Nos Estados Unidos, a atividade industrial seguiu em expansão, bem como a geração de empregos, que teve como fato principal a contribuição do setor privado no total de postos de trabalho criados. Na Europa, permanecem ainda dúvidas sobre a situação fiscal de alguns países, enquanto que as principais economias seguem em uma trajetória de crescimento. Os bancos centrais das economias do G-4 começaram a ficar alertas em relação a possíveis pressões inflacionárias, oriundas da alta dos preços das *commodities*.

No Brasil, seguem as preocupações com os níveis de inflação¹, por conta da forte demanda doméstica e da capacidade de produção estar próxima do limite, somadas à elevação dos preços das *commodities*. O IPCA teve uma alta mensal de 0,79% em março, valor próximo à variação de 0,8% registrada em fevereiro, acumulando alta de 6,30% em 12 meses.

O impacto das divulgações do Banco Central na estrutura a termo da taxa de juros, através da Ata do Copom e do Relatório Trimestral de Inflação, fez com que os contratos futuros no mês de março registrassem redução dos juros nos vértices mais curtos e aumento nos vértices mais longos. O contrato vencendo em janeiro de 2012 encerrou o mês de março com taxa de 12,12%, ante 12,53% em fevereiro e o contrato que vence em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,86%, ante 12,64% em fevereiro.

Frente ao cenário de forte pressão inflacionária, o Banco Central, ao invés de utilizar unicamente a taxa Selic para restabelecer a convergência da inflação para o centro da meta, ainda aguarda o resultado das medidas macroprudenciais impostas pelo Governo Federal, sinalizando em um aumento no horizonte de tempo para que tal convergência ocorra. Em decorrência, o fato dos ativos que compõem a carteira do Funprevi serem, em sua grande maioria, atrelados à taxa Selic, faz com que a rentabilidade da carteira fique num patamar inferior à meta atuarial (IPCA-E + 6% a.a.). O rendimento nominal da carteira do Funprevi foi de 0,95%, ficando a 87,30% da meta atuarial em março. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 74,59% da meta atuarial. Para o mês de abril, um novo ajuste na taxa Selic é aguardado pelo mercado.

¹ A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, alcançou o valor de 6,00% no último relatório do mês.