

Relatório Mensal

2011

Abril

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

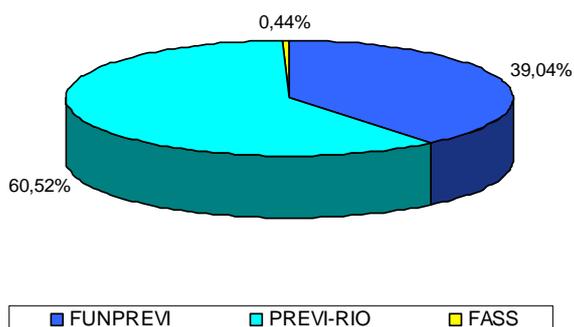
DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

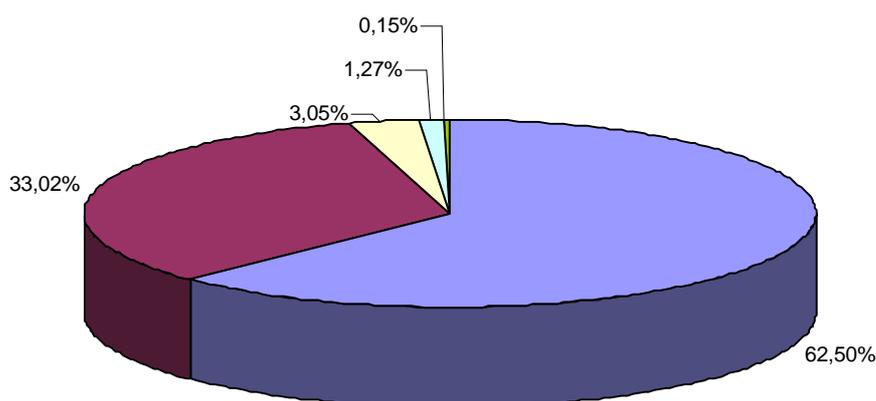
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

Valor da Carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.506.067.881
PREVI-RIO	R\$ 2.334.547.241
FASS	R\$ 17.033.939



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



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

Valor da carteira	
LFT	R\$ 941.366.188
NTN-B	R\$ 497.370.151
Operações Compromissadas	R\$ 45.913.664
Ações	R\$ 19.122.154
Letras Hipotecárias	R\$ 2.295.724

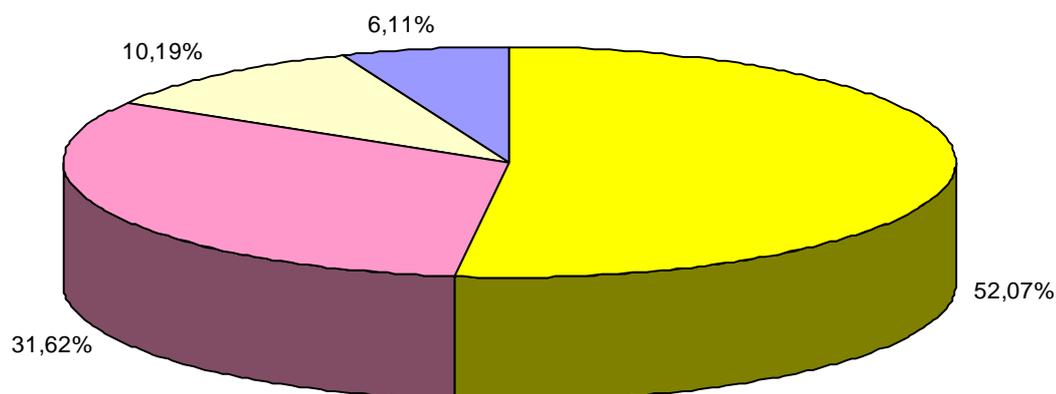
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

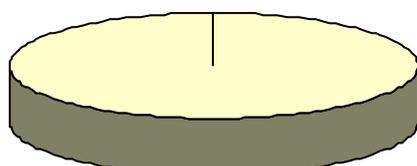
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 737.837.198
Operações compromissadas	R\$ 237.845.350
LFT	R\$ 142.695.123
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 997.983

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



100,00%

■ Operações compromissadas

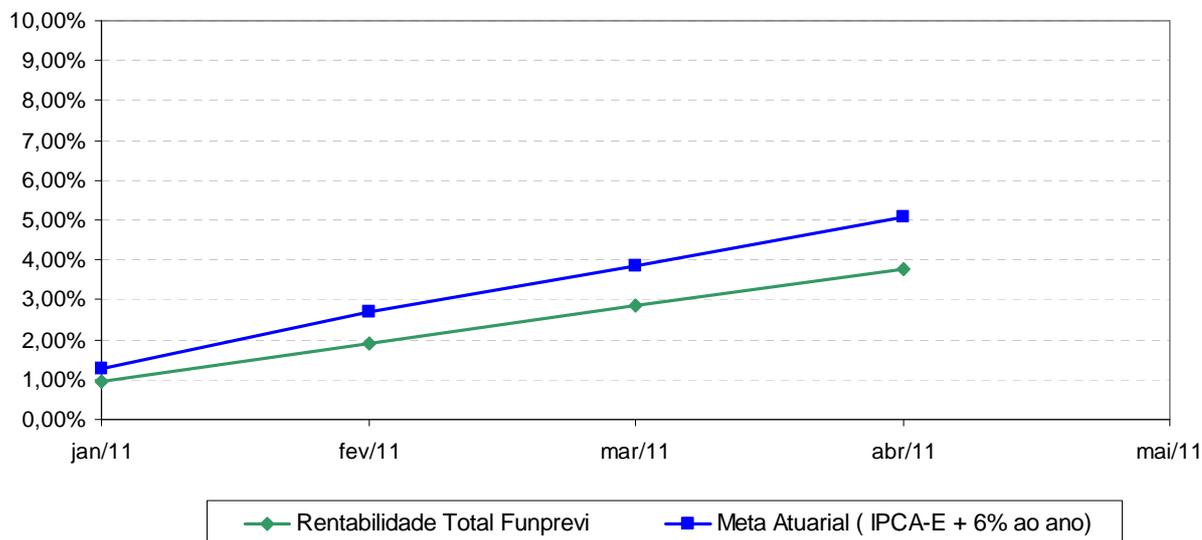
Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 17.032.625
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 1.313

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	abr/11	Acum. Ano	abr/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,87%	3,77%	71,95%	73,94%	93,02%
Letras Hipotecárias	1,05%	5,20%	86,54%	102,10%	148,91%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	3,51%	69,05%	68,88%	80,80%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,84%	3,51%	69,06%	68,89%	81,32%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,87%	3,76%	71,89%	73,75%	94,71%
Meta Atuarial	1,22%	5,09%			

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial

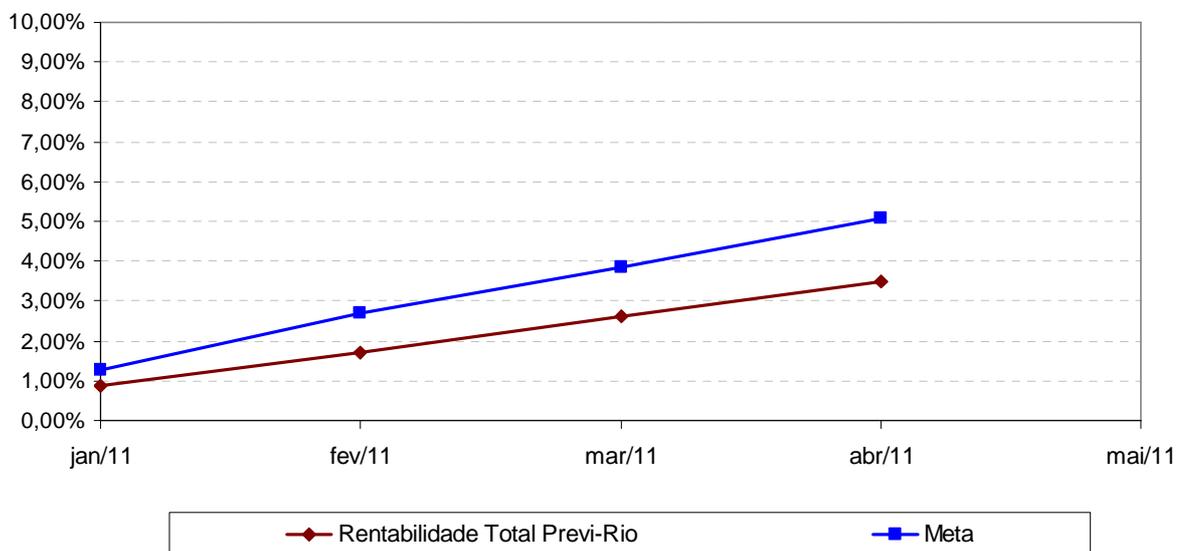


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	abr/11	Acum. Ano	abr/11	Acum. 2011	2010
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,80%	3,46%	65,90%	67,85%	84,06%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	3,51%	69,05%	68,88%	80,80%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,84%	3,51%	69,05%	68,88%	80,80%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,46%	1,85%	37,77%	36,38%	36,58%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,82%	3,48%	67,79%	68,41%	82,17%
Meta	1,22%	5,09%			

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

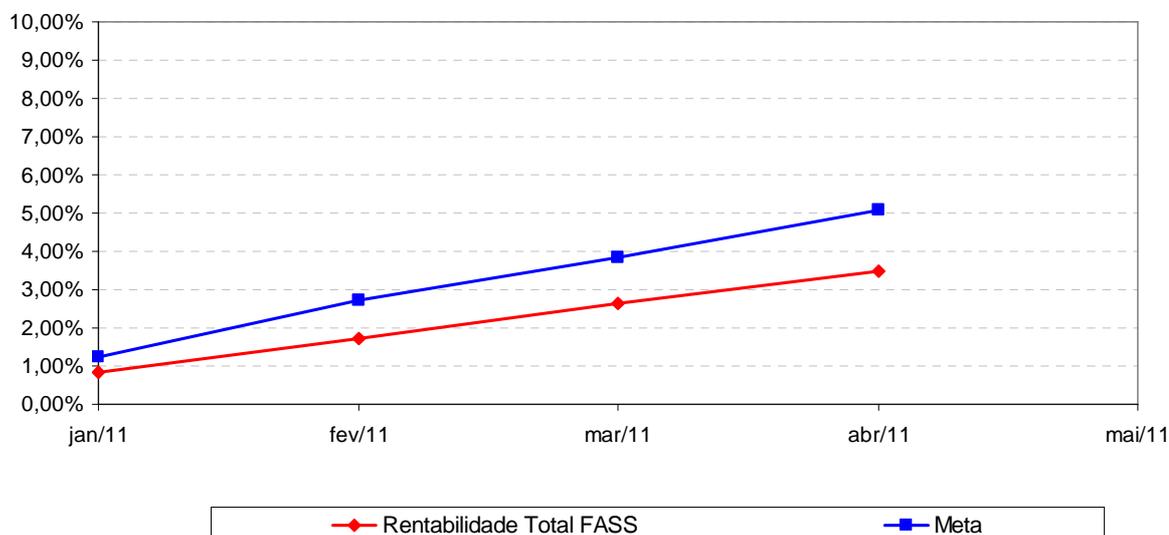
ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta		
	abr/11	Acum. Ano	abr/11	Acum. 2011	2010
Operações compromissadas - 99,85% Selic - CEF	0,18%	2,83% ^{II}	64,02%	68,65%	80,75%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,84%	3,51%	69,05%	68,88%	87,14%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,62%	2,31% ^I	69,14%	65,71%	69,84%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,17%	2,82% ^{III}	14,39%	55,41%	68,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,83%	3,44%	67,91%	67,51%	78,97%
Rentabilidade Total FASS	0,81%	3,48%	66,68%	68,23%	80,82%
Meta	1,22%	5,09%			

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 40 dias no ano.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,85% da Selic – CEF no período de 67 dias no ano.

III) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF no período de 66 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		
	abr/11	Acum. Ano	abr/11	Acum. 2011	2010
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,14%	5,11%	93,51%	100,27%	103,74%
Meta	1,22%	5,09%			

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.

Comentário do Gestor

A economia dos Estados Unidos continua mostrando sinais de recuperação, com a criação de empregos acima das expectativas, e com a atividade industrial em expansão. Na Zona do Euro, o aumento da taxa de juros praticada pelo Banco Central Europeu indica uma preocupação em relação às pressões inflacionárias correntes, influenciadas pela alta dos preços das *commodities*.

No Brasil, os altos níveis de inflação perduram, com a taxa do IPCA de abril registrando variação de 0,77%, acumulando 6,51% em 12 meses. As expectativas inflacionárias continuam em patamares elevados¹, por conta da demanda doméstica aquecida e da economia estar operando próxima da plena capacidade.

No mercado de juros, os contratos futuros no mês de abril registraram aumento dos juros nos vértices mais curtos e redução nos vértices mais longos. O contrato vencendo em janeiro de 2012 encerrou o mês de abril com taxa de 12,31%, ante 12,12% em março e o contrato que vence em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,64%, ante 12,86% em março. Esse fato pode ser explicado pelos resultados realizados da inflação nos últimos meses e pela sinalização do Banco Central de que a sua convergência para a meta se dará em um horizonte de tempo mais longo.

A ata da última reunião do Copom, quando foi estabelecido um aumento de 0,25% da taxa Selic, indicou uma opção mais gradualista do Banco Central em relação à elevação da taxa de juros. A implementação de uma política monetária mais restritiva depende dos resultados obtidos com as medidas macroprudenciais adotadas pelo Governo, fato que ainda não pode ser claramente identificado.

Neste cenário de inflação alta, a rentabilidade da carteira do Funprevi se encontra num patamar inferior à meta atuarial, pois os ativos que compõem a carteira são, em sua grande maioria, atrelados à taxa Selic. O rendimento nominal da carteira do Funprevi foi de 0,87%, ficando a 71,89% da meta atuarial em abril. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 73,75% da meta atuarial. No mês de abril iniciou-se o processo de realocação da carteira do Funprevi, conforme previsto na Política de Investimentos, migrando posições em LFT para NTN-B, ativo que garante proteção contra a inflação.

¹ A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, alcançou o valor de 6,37% no último relatório do mês.