

# Relatório Mensal

2011

# Maio

---

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

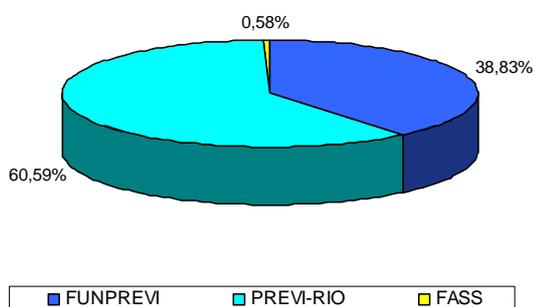
DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

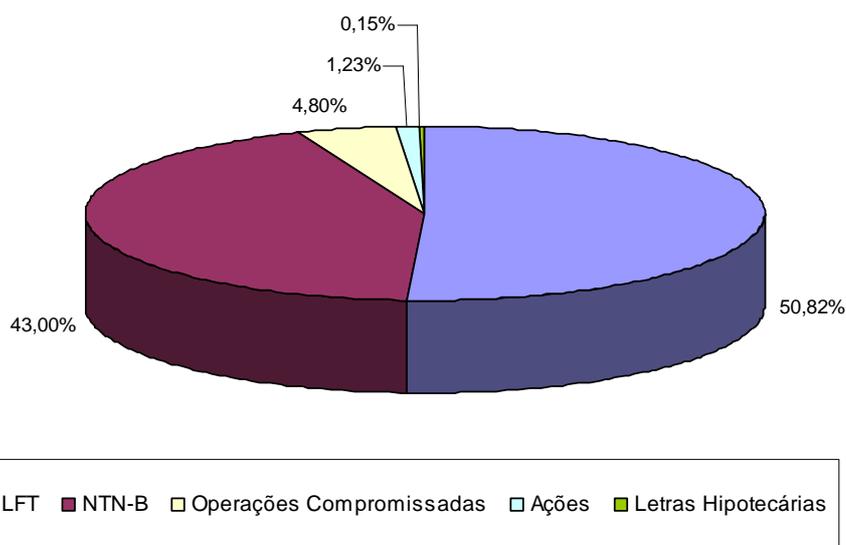
### TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

Valor da Carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.500.617.996
PREVI-RIO	R\$ 2.341.696.819
FASS	R\$ 22.586.085



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\$ 762.599.803
NTN-B	R\$ 645.225.399
Operações Compromissadas	R\$ 72.071.764
Ações	R\$ 18.401.634
Letras Hipotecárias	R\$ 2.319.395

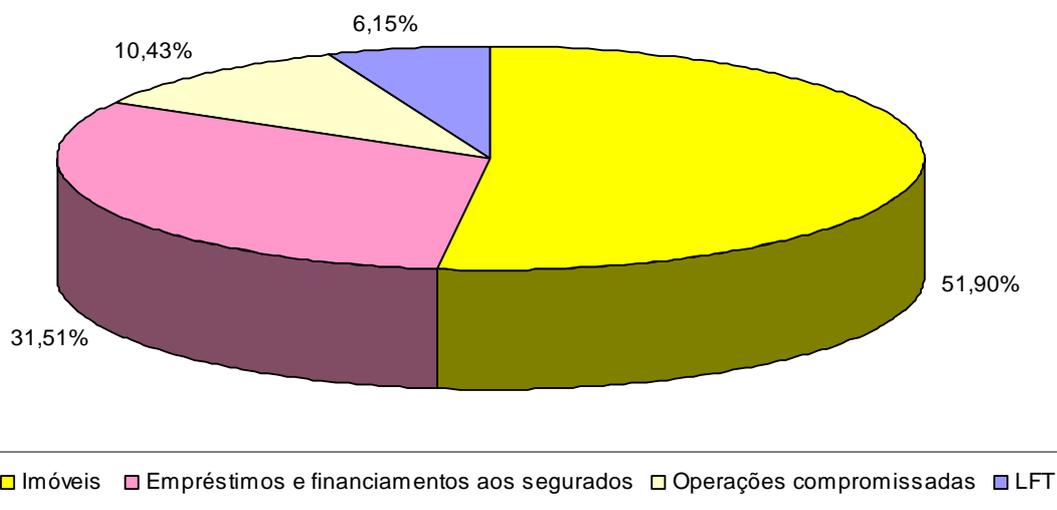
# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

### PREVI-RIO

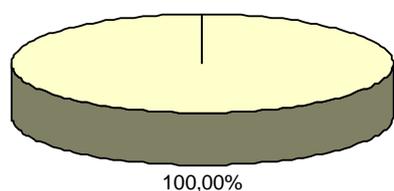
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 737.837.198
Operações compromissadas	R\$ 244.326.624
LFT	R\$ 144.104.785
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 256.623

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 maio/2011.



### FASS

Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 22.585.393
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 692



■ Operações compromissadas

# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## FUNPREVI

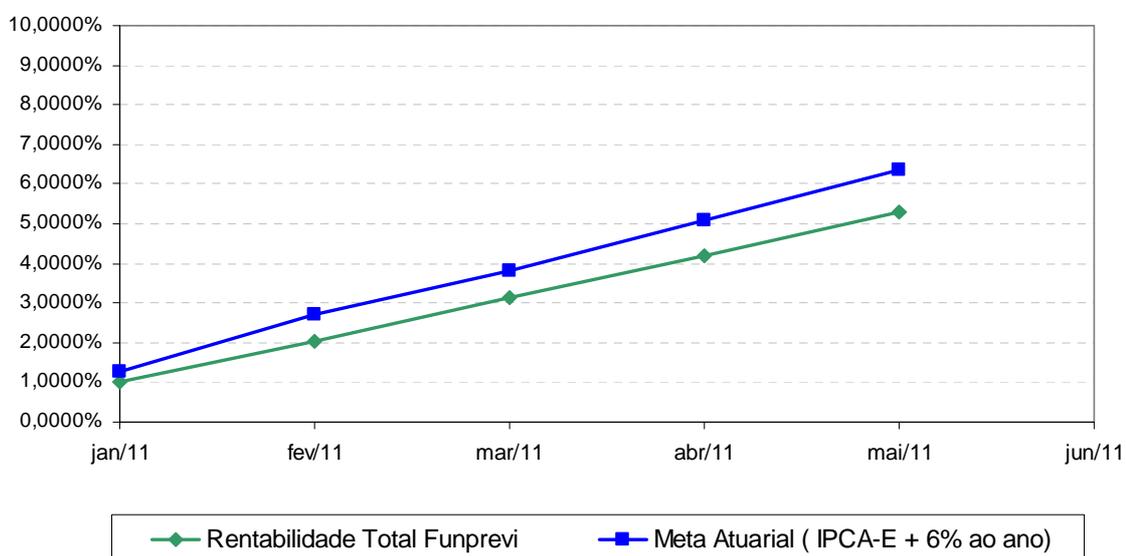
ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	mai/11	Acum. Ano	mai/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	1,05%	5,32% <sup>III</sup>	86,62%	83,55%
Letras Hipotecárias	1,05%	6,31%	86,61%	99,01%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,54%	4,06% <sup>I</sup>	81,23%	70,22%
Operações compromissadas - 99,91% Selic - CEF	0,54%	4,07% <sup>II</sup>	81,24%	70,23%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,04%	5,28%	85,42%	82,81%
Meta Atuarial	1,22%	6,37%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,90% da Selic – CEF no período de 93 dias no ano.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,91% da Selic – CEF no período de 93 dias no ano.

III) Em maio houve um recálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos tendo em vista que no cálculo do P.U. das NTN-B's passamos a utilizar a curva do papel, enquanto que no cálculo do P.U. das LFT's continuamos a utilizar o P.U. do mercado secundário da ANBIMA. Esta metodologia deve-se ao fato de que as LFT's poderão ser resgatadas a qualquer momento, enquanto que as NTN-B's serão resgatadas nos seus respectivos vencimentos.

### Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## PREVI-RIO

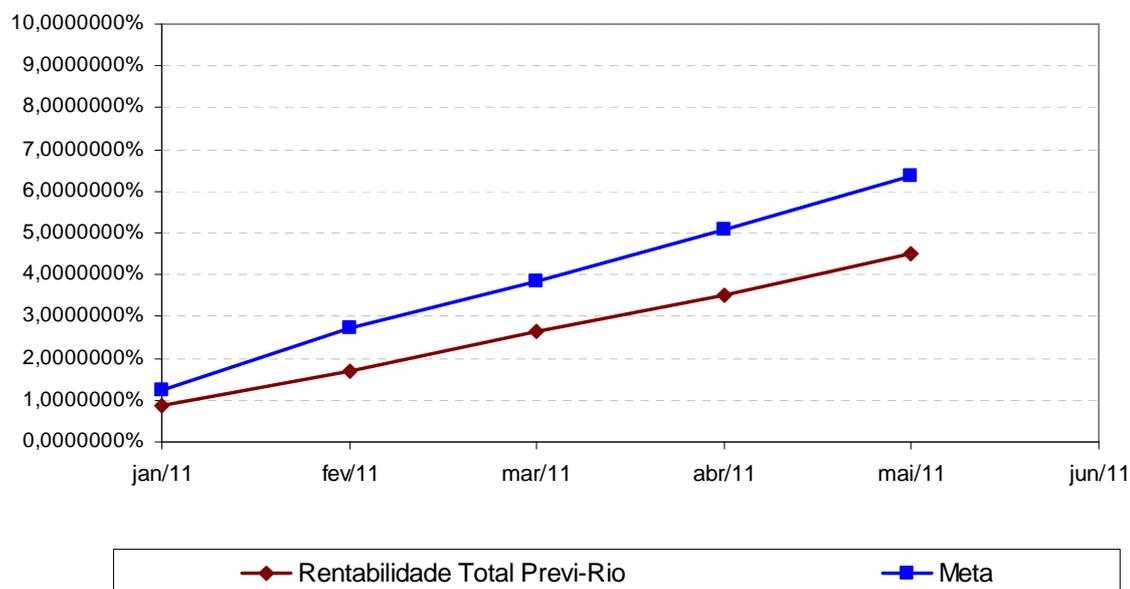
ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	mai/11	Acum. Ano	mai/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT	0,99%	4,50% <sup>III</sup>	81,27%	70,59%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,99%	4,53%	81,19%	71,11%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,31%	1,28% <sup>I</sup>	94,54%	78,25%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,85%	1,27% <sup>II</sup>	77,20%	75,25%
Operações compromissadas - 99,90% Selic - BB	0,99%	4,53%	81,19%	71,11%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,55%	2,41%	45,04%	37,83%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,99%	4,51%	81,16%	70,83%
Meta	1,22%	6,37%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF no período de 29 dias no ano.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 49 dias no ano.

III) No cálculo do P.U. das LFT's utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA. Esta metodologia deve-se ao fato de que as LFT's poderão ser resgatadas a qualquer momento.

### Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

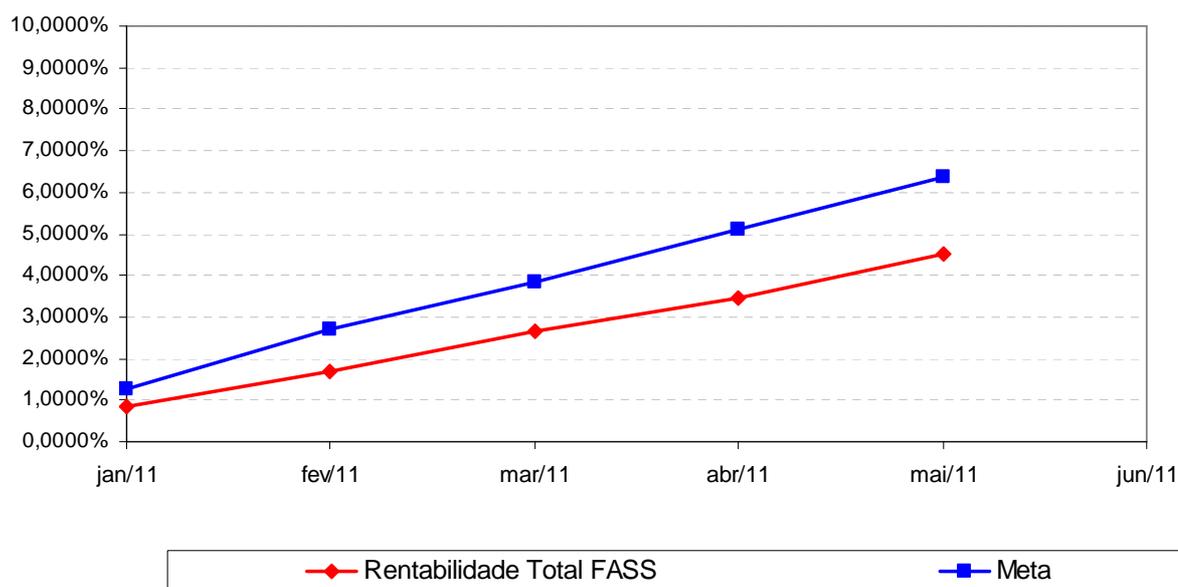
## FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	mai/11	Acum. Ano	mai/11	Acum. 2011
Operações compromissadas - 99,90% Selic - CEF	0,99%	4,53%	81,19%	71,11%
Operações compromissadas - 99,50% Selic - CEF	0,99%	3,32% <sup>I</sup>	81,19%	69,54%
Operações compromissadas - 99,75% Selic - CEF	0,99%	3,84% <sup>II</sup>	81,07%	60,21%
Caixa FI PCRJ RF	0,97%	4,44%	79,97%	69,76%
Rentabilidade Total FASS	0,99%	4,50%	81,18%	70,57%
Meta	1,22%	6,37%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,50% da Selic – CEF no período de 75 dias no ano.

II) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas rendendo 99,75% da Selic – CEF no período de 88 dias no ano.

### Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Imobiliários

ATIVOS IMOBILIÁRIOS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	mai/11	Acum. Ano	mai/11	Acum. 2011
Empréstimos e financiamentos aos segurados	1,11%	6,28%	91,62%	98,54%
Meta	1,22%	6,37%		

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 maio, a economia dos Estados Unidos voltou a mostrar sinais de desaceleração. A criação de empregos ficou abaixo das expectativas e o setor industrial reduziu o ritmo de crescimento. Na Zona do Euro, voltaram as preocupações com a situação fiscal de países periféricos, especialmente da Grécia.

No Brasil, as expectativas de inflação inverteram a tendência ao longo do mês de maio, tendo uma redução em relação ao mês anterior de 14 pontos percentuais da inflação esperada para o ano de 2011.<sup>1</sup> A taxa do IPCA de maio registrou uma variação de 0,47%, acumulando 6,55% em 12 meses.

No mercado de juros, os contratos futuros no mês de maio registraram redução nos vértices mais longos. O contrato que vence em janeiro de 2012 encerrou o mês de maio com taxa de 12,34%, ante 12,31% em abril, enquanto que o contrato vencendo em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,44%, ante 12,64% em abril.

Objetivando a implantação da Política de Investimentos, iniciou-se, no final do mês de abril, a permuta de LFT's por NTN-B's, visando proteger os rendimentos da carteira do Funprevi. Com a nova composição da carteira <sup>2</sup>, o rendimento nominal foi de 1,04%, ficando a 85,42% da meta atuarial em maio. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 82,81% da meta atuarial.

Devido à realocação da carteira, ficou convencionado, a partir de maio de 2011, a distinção de metodologias de precificação entre os títulos públicos. As LFT's, por disponibilizarem liquidez frente às necessidades de caixa, permanecem com a marcação a mercado, e as NTN-B's, pelo fato de serem levadas para o vencimento, passam a ser marcadas pela curva para efeito deste relatório gerencial, evitando assim as oscilações do mercado secundário. Isso porque a gestão do Funprevi é passiva à meta atuarial, ou seja, tem como objetivo obter a rentabilidade referente à IPCA-E+6%, justificando aplicações financeiras que garantam essa meta.

---

<sup>1</sup> A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, alcançou o valor de 6,23% no último relatório do mês, ante 6,37% em abril.

<sup>2</sup> A participação percentual de NTN-B's, na composição de títulos públicos na carteira do Funprevi, passou de aproximadamente 35% em abril para 46% em maio, enquanto que as LFT's passaram de 65% para 54%.