

Relatório Mensal

2011

Junho

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

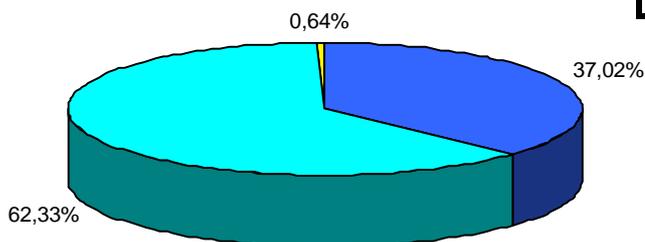
DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

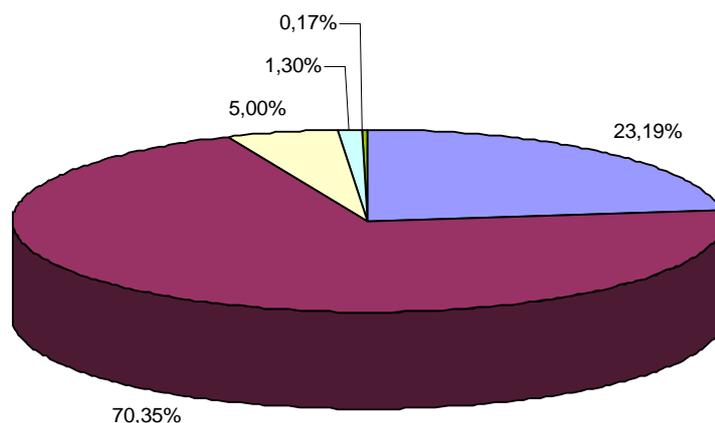
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

Valor da Carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.395.731.602
PREVI-RIO	R\$ 2.349.807.642
FASS	R\$ 24.204.273



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\$ 323.713.196
NTN-B	R\$ 981.841.041
Operações Compromissadas	R\$ 69.759.236
Ações	R\$ 18.080.996
Letras Hipotecárias	R\$ 2.337.133

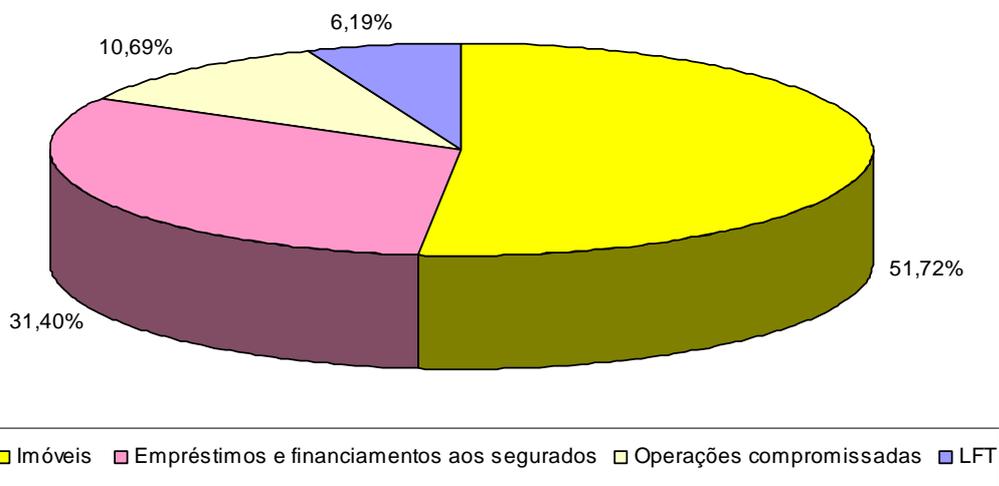
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

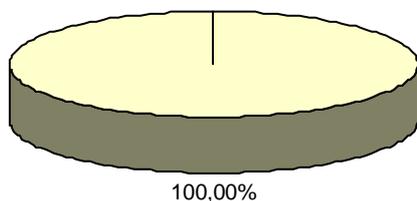
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 737.837.198
Operações compromissadas	R\$ 251.200.501
LFT	R\$ 145.481.390
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 116.965

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 junho/2011.



FASS

Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 24.203.646
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 627



■ Operações compromissadas

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

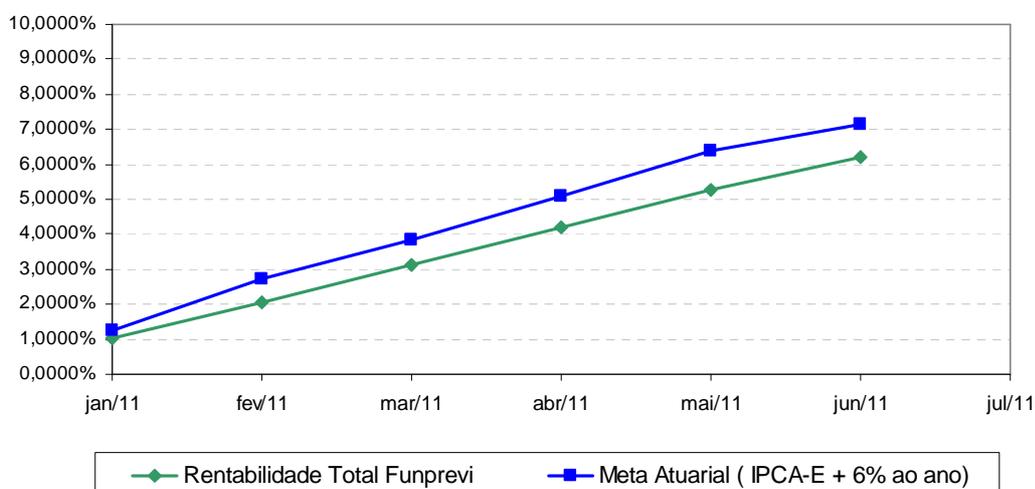
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/11	Acum. Ano	jun/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,86%	6,23% ^{II}	118,97%	87,28%
Letras Hipotecárias	0,76%	7,10%	106,24%	99,46%
Operações compromissadas - CEF	0,95%	5,52%	132,62%	77,40%
Operações compromissadas - BB	0,31%	2,97% ^I	129,19%	75,24%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,87%	6,19%	121,16%	86,80%
Meta Atuarial	0,72%	7,14%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas com o Banco do Brasil no período de 64 dias no ano.

II) 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



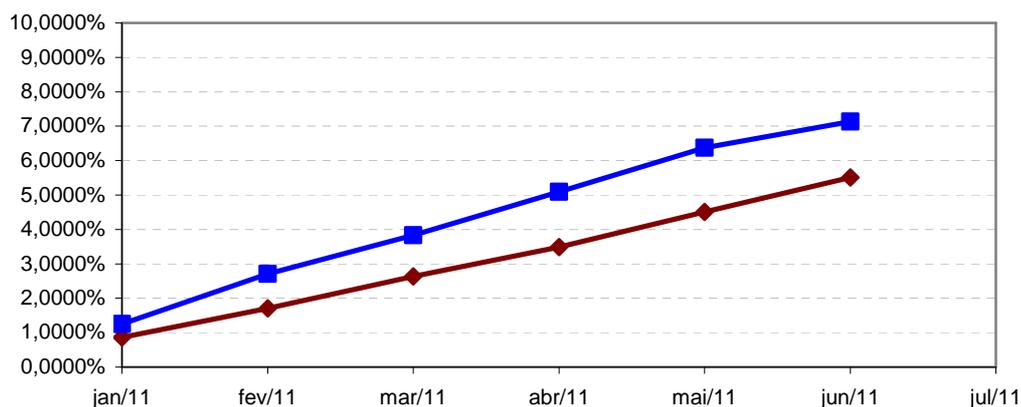
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/11	Acum. Ano	jun/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT	0,96%	5,53%	132,71%	77,46%
Operações compromissadas - CEF	0,95%	5,52%	132,59%	77,39%
Operações compromissadas - BB	0,95%	5,52%	132,59%	77,39%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,54%	2,96%	74,66%	41,49%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,95%	5,51%	132,61%	77,21%
Meta	0,72%	7,14%		

I) No cálculo do P.U. das LFT's utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA. Esta metodologia justifica-se pelo fato de as LFT's poderem ser resgatadas a qualquer momento.

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



—◆— Rentabilidade Total Previ-Rio

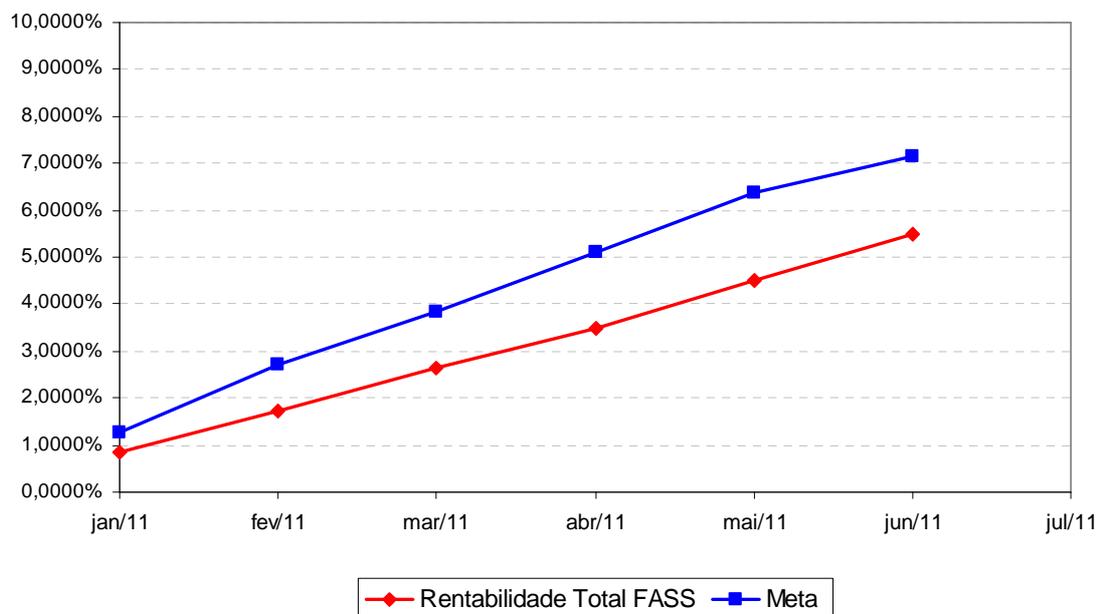
—■— Meta

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/11	Acum. Ano	jun/11	Acum. 2011
Operações compromissadas - CEF	0,95%	5,52%	132,55%	77,37%
Caixa FI PCRJ RF	0,94%	5,43%	130,67%	76,04%
Rentabilidade Total FASS	0,95%	5,49%	132,55%	76,97%
Meta	0,72%	7,14%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Imobiliários

ATIVOS IMOBILIÁRIOS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/11	Acum. Ano	jun/11	Acum. 2011
Empréstimos e financiamentos aos segurados	0,50%	6,81%	69,68%	95,43%
Meta	0,72%	7,14%		

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.

No mês de junho, a economia dos Estados Unidos mostrou novamente um fraco desempenho. O mercado de trabalho não consegue se desenvolver de forma consistente, ficando bem aquém das projeções do mercado e do próprio governo americano. Na Zona do Euro, persistem os temores com a situação fiscal em diversos países, iniciados na Grécia.

No Brasil, as expectativas de inflação continuaram a tendência de queda, com uma redução em relação ao mês anterior de 7 pontos percentuais da inflação esperada para o ano de 2011.¹ Pelo fato da sazonalidade, que se dá pelos efeitos temporários da redução dos preços dos alimentos, aliada à queda dos preços dos combustíveis, a taxa do IPCA de junho registrou uma variação de 0,15%, ante 0,47% em maio, acumulando 6,71% em 12 meses.

Vale ressaltar que essa taxa de inflação mais baixa não se sustentará por muito tempo, dadas as previsões de aceleração já a partir do mês de agosto. Grande parte dos riscos inflacionários previstos para o final de 2011 e início de 2012 se dá pela pressão dos reajustes salariais que o Governo Federal irá enfrentar.

Apesar da taxa de inflação do mês ter registrado um nível baixo, esse valor ficou acima do esperado pelo consenso do mercado. Nesse cenário de dúvidas quanto à trajetória da inflação, a curva de juros se elevou tanto nos vértices curtos quanto nos longos. O contrato futuro que vence em janeiro de 2012 encerrou o mês de junho com taxa de 12,47%, ante 12,34% no mês anterior, enquanto que o contrato vencendo em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,65%, ante 12,44% em maio.

Com o objetivo de proteger os rendimentos da carteira do Funprevi de incertezas da dinâmica inflacionária citadas acima, aumentou-se a participação em NTN-B's (títulos públicos federais indexados à inflação), processo iniciado no final de abril. O rendimento nominal foi de 0,87% no mês, tendo uma performance de 121,16% em relação à meta atuarial. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 86,80% da meta atuarial.

¹ A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, alcançou o valor de 6,16% no último relatório do mês, ante 6,23% em maio.