Relatório Mensal

2011

Julho

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

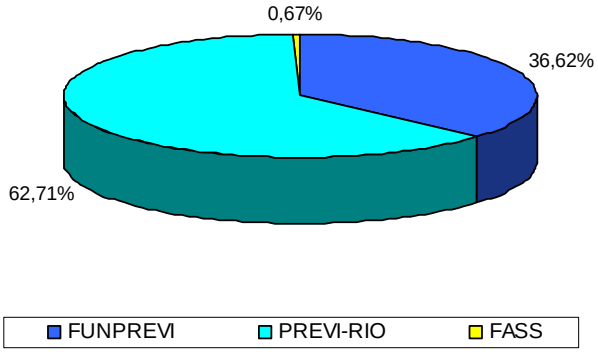
DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

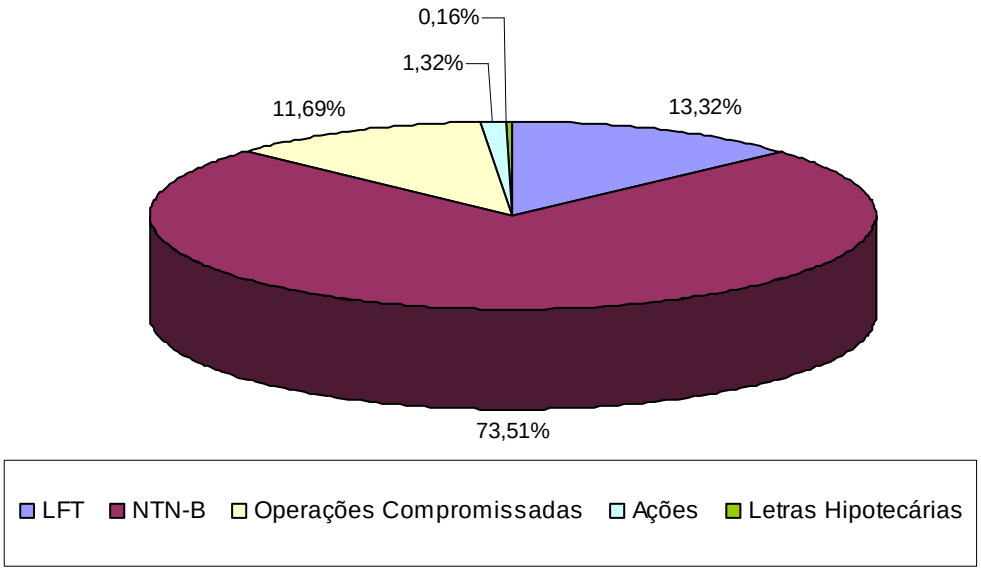
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

Valor da Carteira	
FUNPREVI	R$ 1.373.975.534
PREVI-RIO	R$ 2.352.697.754
FASS	R$ 25.142.012



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$ 183.070.391
NTN-B	R$ 1.009.955.254
Operações Compromissadas	R$ 160.624.714
Ações	R$ 18.158.689
Letras Hipotecárias	R$ 2.166.486

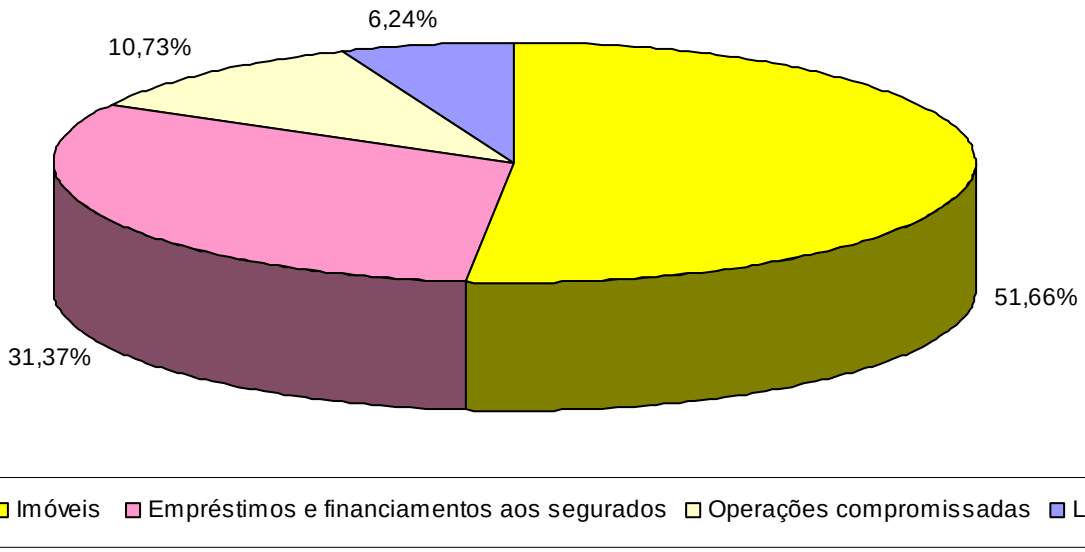
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

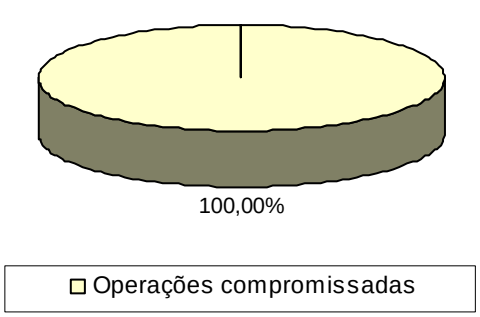
PREVI-RIO

Valor da carteira	
Imóveis	R$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R$ 737.837.198
Operações compromissadas	R$ 252.382.847
LFT	R$ 146.887.891
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R$ 418.231

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$ 25.140.108
Caixa FI PCRJ RF	R$ 1.904

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

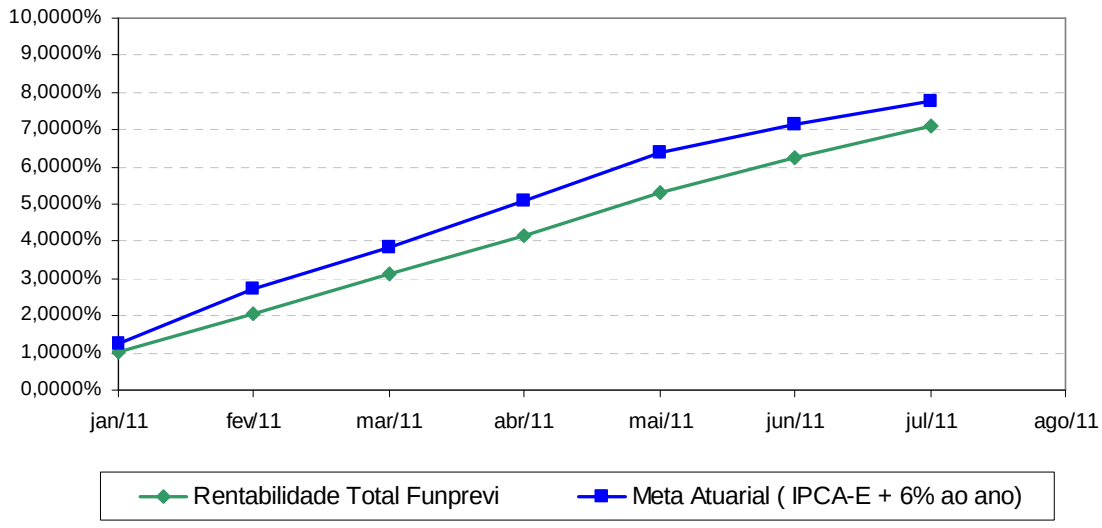
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jul/11	Acum. Ano	jul/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,81%	7,13% II	136,63%	91,77%
Letras Hipotecárias	0,35%	7,47%	59,48%	96,21%
Operações compromissadas - CEF	0,97%	6,54%	164,08%	84,24%
Operações compromissadas - BB	0,14%	2,88% I	161,12%	71,47%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,82%	7,11%	139,52%	91,56%
Meta Atuarial	0,59%	7,77%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas com o Banco do Brasil no período de 67 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

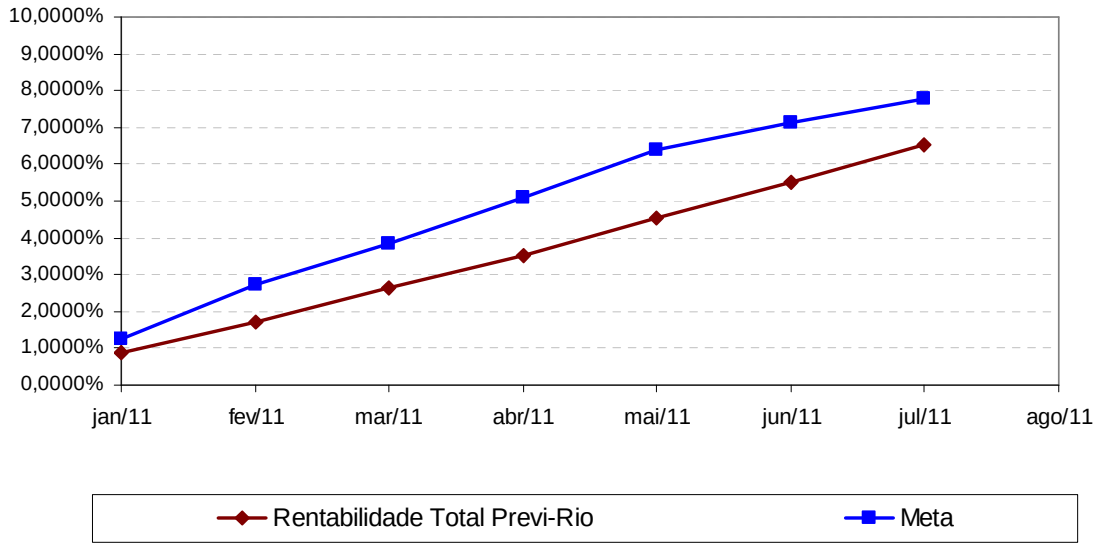
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jul/11	Acum. Ano	jul/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT	0,97%	6,55%	164,09%	84,30%
Operações compromissadas - CEF	0,97%	6,54%	163,98%	84,22%
Operações compromissadas - BB	0,69%	6,25% (i)	162,96%	82,33%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,55%	3,51%	92,75%	45,20%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,97%	6,54%	163,90%	84,22%
Meta	0,59%	7,77%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas com o Banco do Brasil no período de 139 dias no ano.

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.

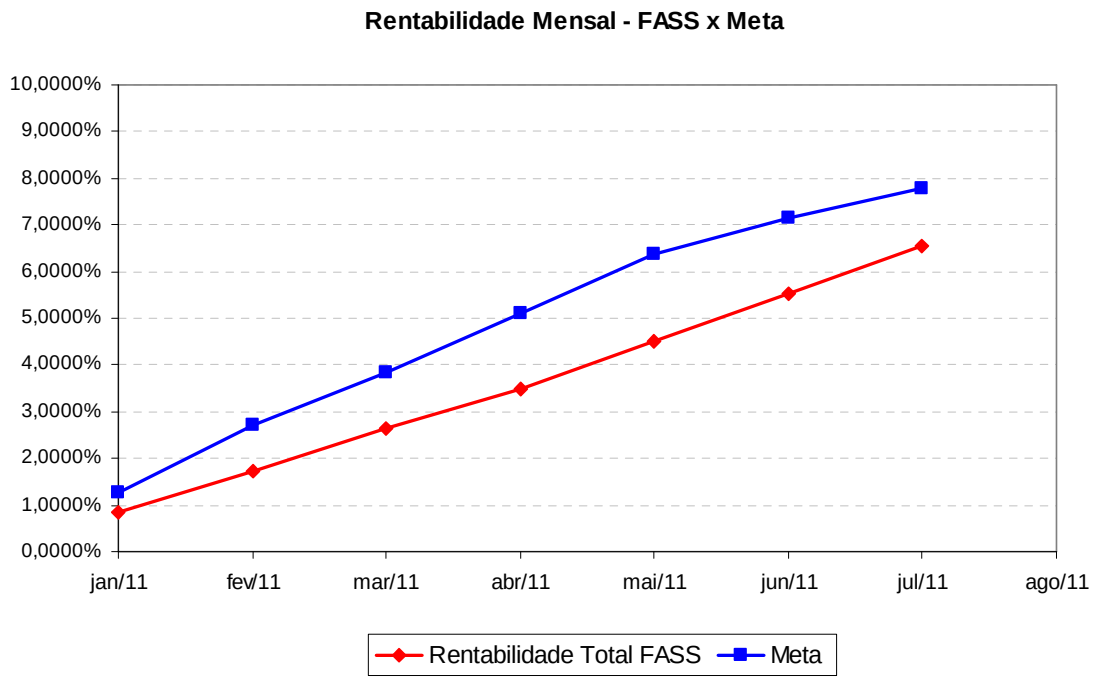
Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jul/11	Acum. Ano	jul/11	Acum. 2011
Operações compromissadas - CEF	0,97%	6,54%	163,96%	84,20%
Caixa FI PCRJ RF	0,95%	6,37%	161,24%	81,98%
Rentabilidade Total FASS	0,97%	6,54%	163,96%	84,20%
Meta	0,59%	7,77%		



Comentário do Gestor

No mês de julho, as divergências políticas nos Estados Unidos causaram uma apreensão no mercado global. Aliada à discussão sobre a votação do aumento do teto da dívida americana, soma-se o fato da difícil situação financeira dos países europeus, ocasionando uma crescente preocupação com a performance da economia global.

No Brasil, ocorreu uma deterioração das expectativas de inflação para o ano de 2011. A expectativa de mercado em relação ao IPCA para 2011, divulgada semanalmente pelo relatório Focus do Banco Central, alcançou o valor de 6,31% no último relatório do mês, ante 6,16% em junho. A taxa do IPCA de julho registrou uma variação de 0,16%, ante 0,15% em junho. No acumulado dos últimos 12 meses, a taxa do IPCA ficou em 6,87%, a maior desde junho de 2005.

Em relação à curva de juros, o mês de julho se caracterizou por uma abertura da parte mais longa da estrutura a termo. O contrato futuro que vence em janeiro de 2012 encerrou o mês de julho com taxa de 12,46%, ante 12,47% no mês anterior, enquanto que o contrato vencendo em janeiro de 2014 fechou o último mês com uma taxa de 12,80%, ante 12,65% em junho.

A carteira do Funprevi, composta por ativos que garantem liquidez e proteção contra a inflação, vem convergindo para a meta atuarial. O rendimento nominal foi de 0,82% no mês, tendo uma performance de 139,52% em relação à meta atuarial. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 91,56% da meta atuarial.