

Relatório Mensal

2011

Agosto

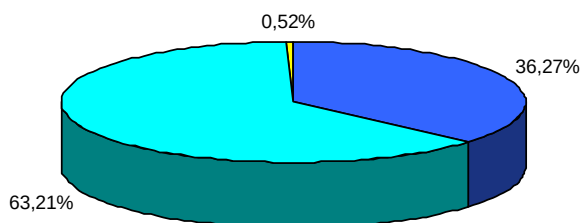
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

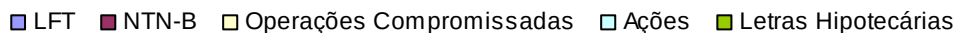
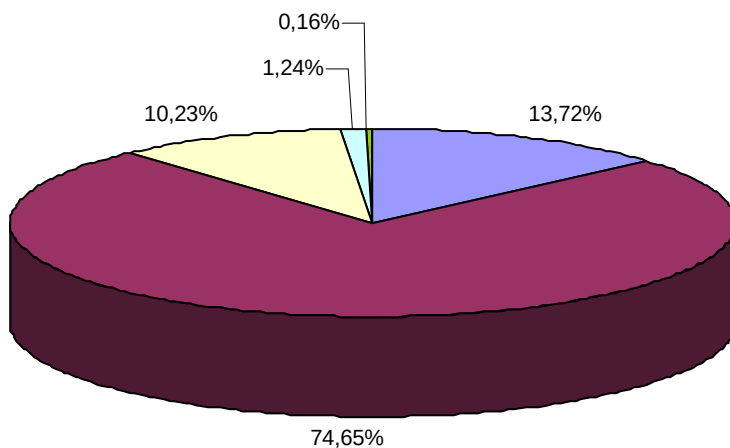


Valor da Carteira	
FUNPREVI	R\$ 1.348.273.978
PREVI-RIO	R\$ 2.350.094.156
FASS	R\$ 19.467.869



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 curva	
LFT	R\$ 185.036.300
NTN-B	R\$ 1.006.493.506
Operações Compromissadas	R\$ 137.900.930
Ações	R\$ 16.662.995
Letras Hipotecárias	R\$ 2.180.248

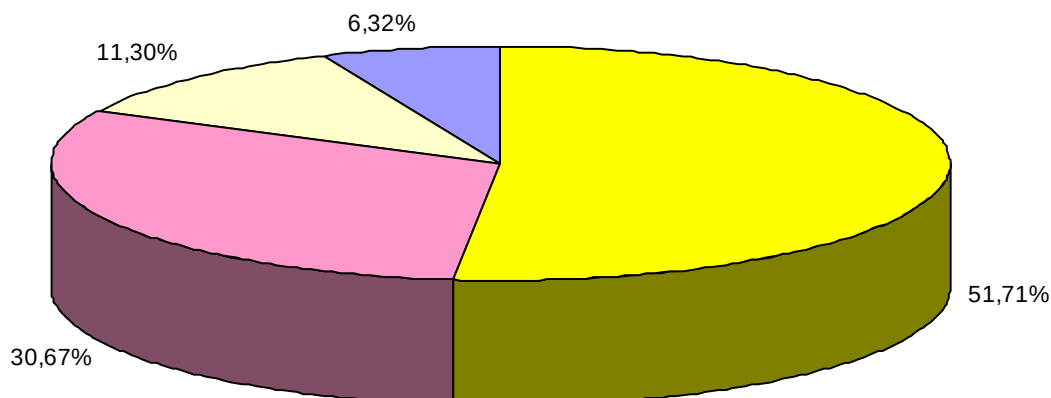
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

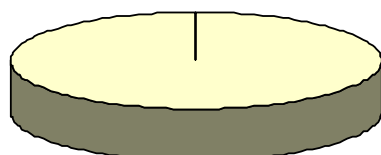
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 720.719.784
Operações compromissadas	R\$ 265.611.249
LFT	R\$ 148.465.217
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 126.319

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$720.643.093,59), 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 agosto/2011.



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

FASS



100,00%

■ Operações compromissadas

Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 19.466.985
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 885

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

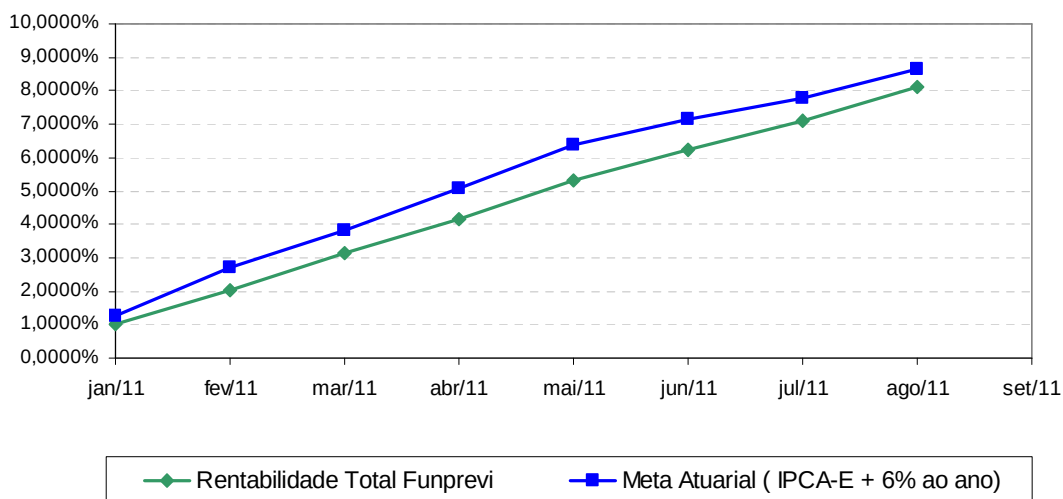
CÁLCULO DAS RENTABILIDADES DAS NTN-B'S PELA CURVA DO PAPEL

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/11	Acum. Ano	ago/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	0,90%	8,09% ^{II}	111,60%	93,70%
Letras Hipotecárias	0,64%	8,16%	78,73%	94,43%
Operações compromissadas - CEF	1,07%	7,69%	133,13%	89,01%
Operações compromissadas - BB	0,05%	2,93% ^I	130,12%	71,98%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,92%	8,10%	114,28%	93,78%
Meta Atuarial	0,81%	8,64%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas com o Banco do Brasil no período de 68 dias no ano.

II) Neste cálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos utilizamos a curva do papel no cálculo do P.U. das NTN-B's enquanto que no cálculo do P.U. das LFT's utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA.

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial
LFT - Mercado e NTN-B - Curva



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

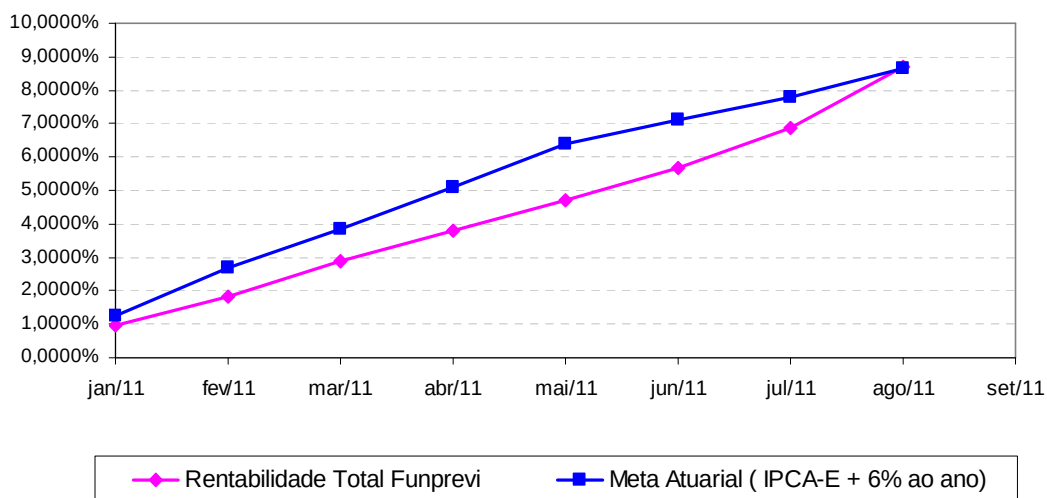
CÁLCULO DAS RENTABILIDADES DAS NTN-B'S PELO MERCADO SECUNDÁRIO

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/11	Acum. Ano	ago/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	1,80%	8,81% ^{II}	223,09%	101,99%
Letras Hipotecárias	0,64%	8,16%	78,73%	94,43%
Operações compromissadas - CEF	1,07%	7,69%	133,13%	89,01%
Operações compromissadas - BB	0,05%	2,93% ^I	130,12%	71,98%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,70%	8,69%	210,62%	100,56%
Meta Atuarial	0,81%	8,64%		

I) Rentabilidade Acumulada de Operações compromissadas com o Banco do Brasil no período de 68 dias no ano.

II) Neste cálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA para as NTN-B's e LFT's.

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial
LFT - Mercado e NTN-B - Mercado



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

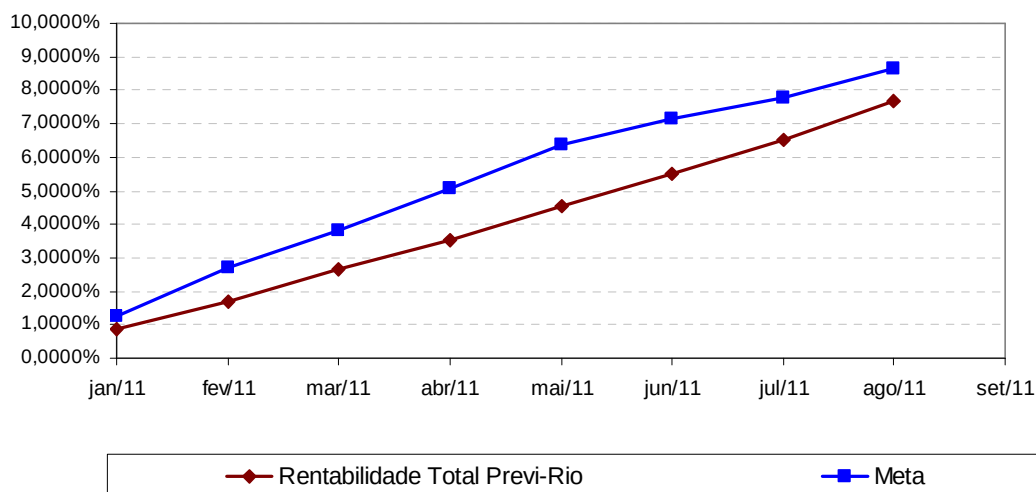
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/11	Acum. Ano	ago/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT	1,07%	7,69% ^{II}	133,10%	89,06%
Operações compromissadas - CEF	1,07%	7,69%	133,13%	89,00%
Operações compromissadas - BB	0,00%	6,25% ^I	0,00%	82,33%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,62%	4,15%	76,34%	48,04%
Rentabilidade Total Previ-Rio	1,07%	7,69%	133,10%	88,99%
Meta	0,81%	8,64%		

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

II) 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

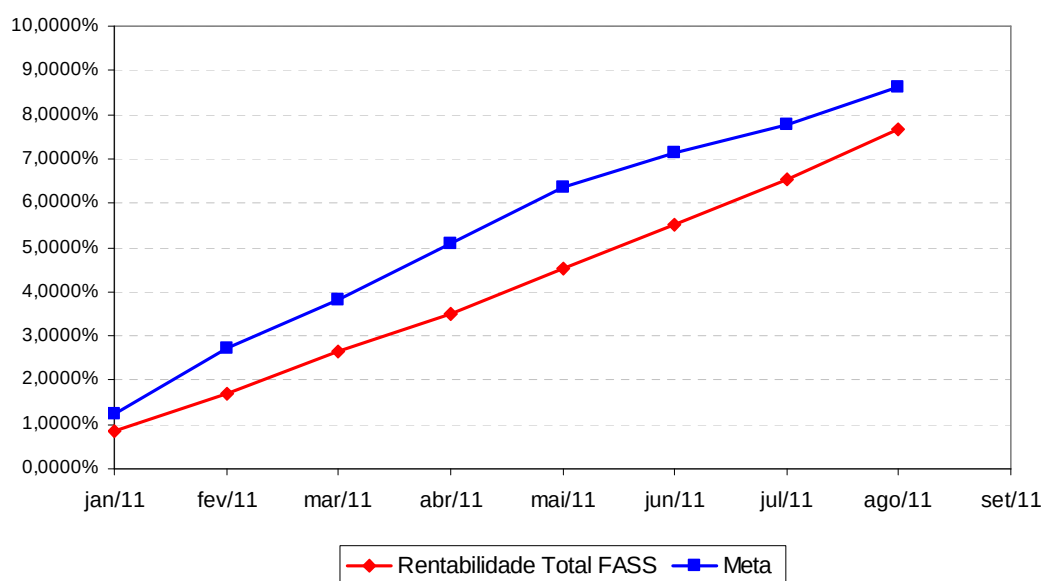


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/11	Acum. Ano	ago/11	Acum. 2011
Operações compromissadas - CEF	1,07%	7,69%	133,13%	88,98%
Caixa FI PCRJ RF	1,05%	7,49%	130,64%	86,70%
Rentabilidade Total FASS	1,07%	7,69%	133,13%	88,97%
Meta	0,81%	8,64%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Comentário do Gestor

O mês de agosto foi marcado pelo agravamento do cenário econômico internacional. A fraqueza da recuperação dos Estados Unidos, junto com a dificuldade de se encontrar uma solução para as questões fiscais da economia da Zona do Euro, fizeram com que os investidores migrassem seus recursos para ativos menos arriscados.

No cenário interno, a maior aversão ao risco se traduziu numa mudança em toda a curva de juros futuros, implicando num deslocamento “paralelo” e para baixo em toda a sua extensão. O contrato futuro de janeiro de 2012 fechou o mês com taxa de 11,95%, ante 12,46% do mês anterior, enquanto que o contrato de janeiro de 2014 fechou com taxa de 11,20%, ante 12,80% em julho.

Por outro lado, a expectativa de mercado em relação ao IPCA para final de ano, divulgada pelo relatório Focus, continua apontando para níveis próximos do teto da meta, 6,31%. A inflação de agosto registrou alta de 0,37%, frente a 0,16%, apurada em julho, resultando numa inflação acumulada em doze meses de 7,23%.

Disponibilizamos neste relatório os rendimentos da carteira do Funprevi, com o cálculo dos preços das NTN-Bs pela marcação a mercado e pela curva. Na marcação pela curva, obtemos o rendimento do título de acordo com a taxa contratada até o vencimento, eliminando assim a volatilidade do mercado secundário. Já a marcação a mercado precifica as NTN-Bs com os valores atuais de mercado, fornecendo o valor de momento da carteira.

A carteira do Funprevi, que preza por ativos que protegem contra a inflação e garantem liquidez, continua convergindo para a meta atuarial. A carteira, com o cálculo dos preços das NTN-Bs pela curva, teve um rendimento nominal de 0,92%, resultando em 114,28% da meta atuarial em agosto. No ano, a carteira acumula 93,78% da meta atuarial. A carteira contabilizada com as NTN-Bs a mercado teve um rendimento nominal de 1,70%, performando 210,62% da meta atuarial no mês de agosto. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 100,56% da meta atuarial.