

Relatório Mensal

2011

Setembro

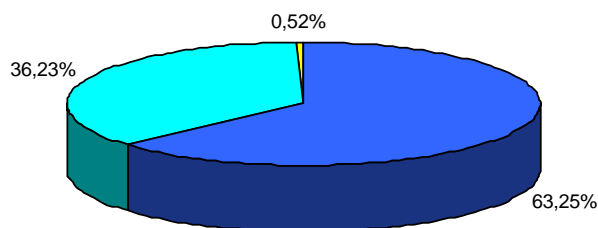
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

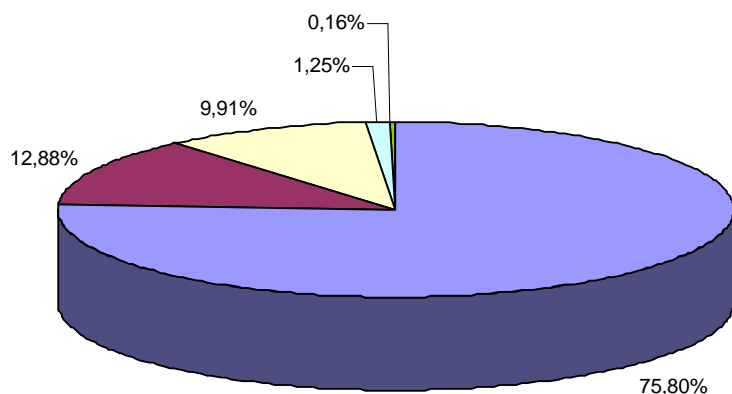


Valor da Carteira	
PREVI-RIO	R\$ 2.342.221.908
FUNPREVI	R\$ 1.341.523.975
FASS	R\$ 19.407.194



Apesar da Lei Municipal nº 5.300, de 13 de setembro de 2011, ter instituído o do Plano de Capitalização do FUNPREVI, as alterações operacionais decorrentes de tal dispositivo ainda não foram implementadas, devido a demanda por estudos relacionados à melhor forma de sua execução.

FUNPREVI



Valor da carteira curva	
NTN-B	R\$ 1.016.849.496
Operações Compromissadas	R\$ 172.737.023
LFT	R\$ 132.996.781
Ações	R\$ 16.738.183
Letras Hipotecárias	R\$ 2.202.493

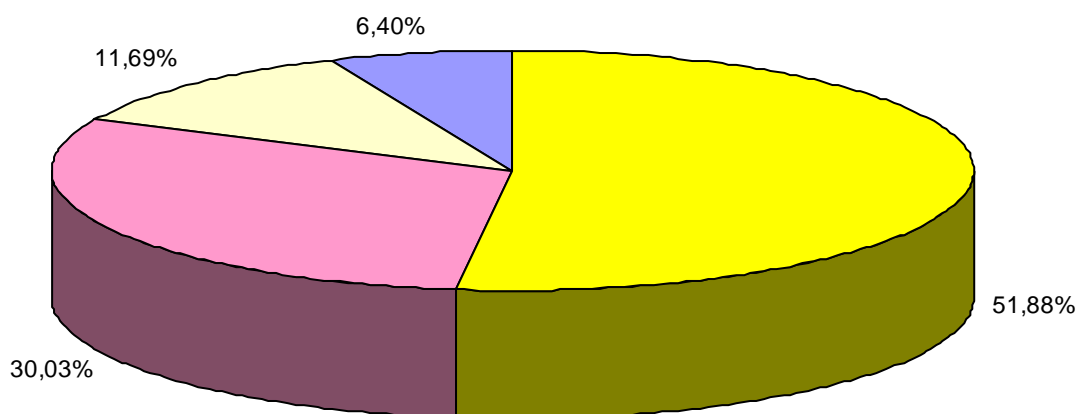
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

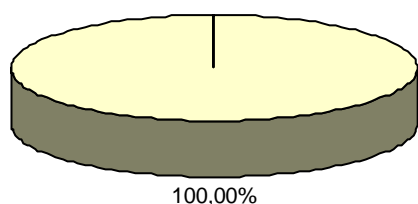
Valor da carteira	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 703.414.417
Operações compromissadas	R\$ 273.698.800
LFT	R\$ 149.866.008
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 71.096

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$703.338.612,83), 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 setembro/2011.



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

FASS



■ Operações compromissadas

Valor da carteira	
Operações compromissadas	R\$ 19.405.170
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 2.024

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

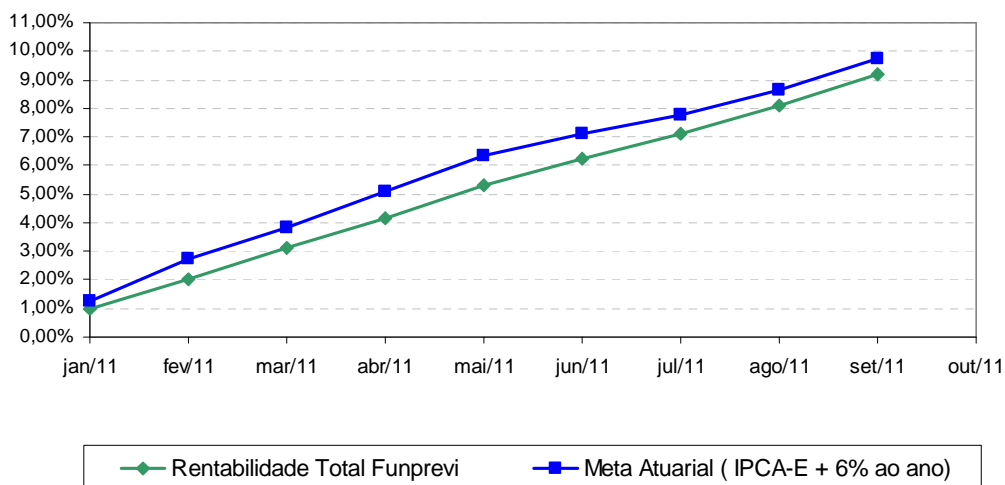
FUNPREVI

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

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/11	Acum. Ano	set/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	1,02%	9,19% ¹	99,66%	94,32%
Letras Hipotecárias	1,02%	9,26%	99,90%	95,00%
Operações compromissadas - CEF	0,94%	8,70%	92,39%	89,30%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,01%	9,19%	98,63%	94,28%
Meta Atuarial	1,02%	9,75%		

1) 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

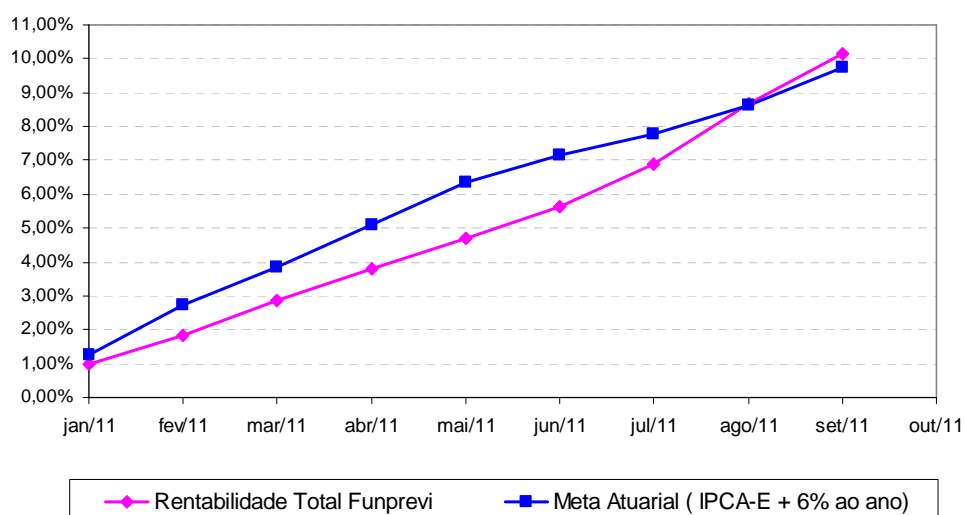
FUNPREVI

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

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/11	Acum. Ano	set/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT e NTN-B	1,37%	10,31% ¹	134,56%	105,73%
Letras Hipotecárias	1,02%	9,26%	99,90%	95,00%
Operações compromissadas - CEF	0,94%	8,70%	92,39%	89,30%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,33%	10,13%	130,13%	103,94%
Meta Atuarial	1,02%	9,75%		

1) 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



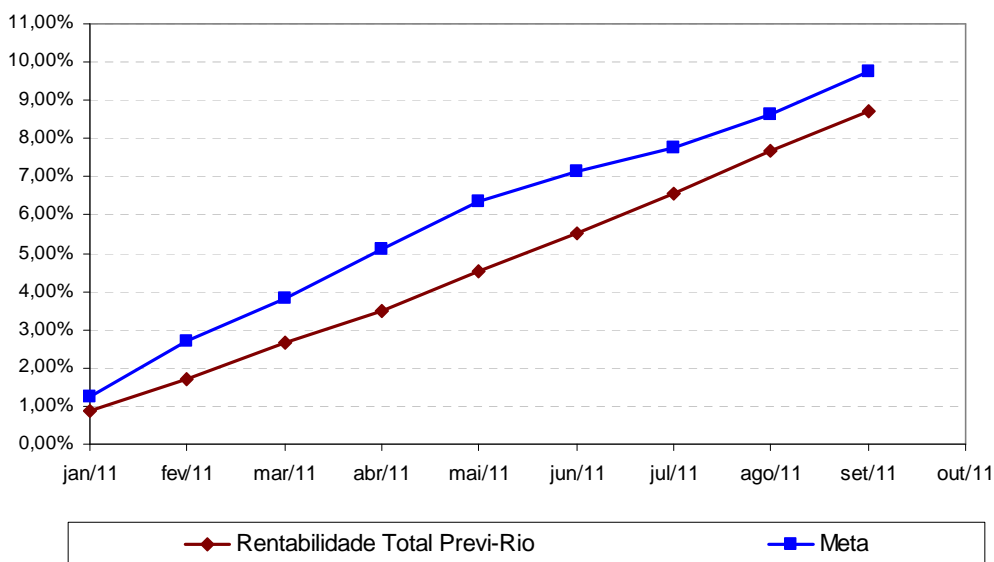
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/11	Acum. Ano	set/11	Acum. 2011
Títulos Públicos - LFT	0,94%	8,71% ¹	92,38%	89,34%
Operações compromissadas - CEF	0,94%	8,70%	92,39%	89,29%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,52%	4,69%	51,21%	48,16%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,94%	8,70%	92,38%	89,28%
Meta	1,02%	9,75%		

1) 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

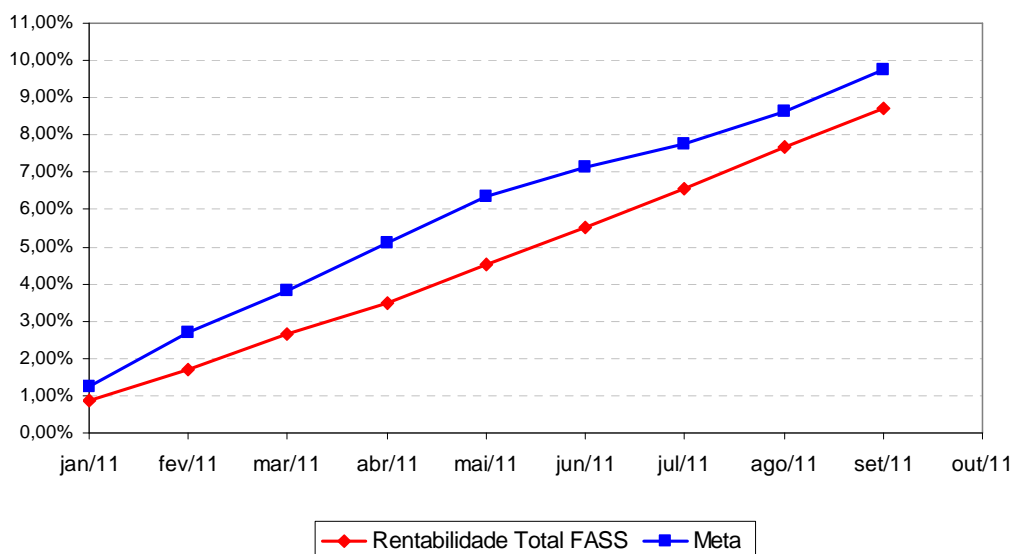


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/11	Acum. Ano	set/11	Acum. 2011
Operações compromissadas - CEF	0,94%	8,70%	92,39%	89,27%
Caixa FI PCRJ RF	0,93%	8,49%	90,79%	87,06%
Rentabilidade Total FASS	0,94%	8,70%	92,39%	89,27%
Meta	1,02%	9,75%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Comentário do Gestor

O mês de setembro foi guiado principalmente pela agenda política dos países da Zona do Euro. Dificuldades para se achar uma solução sobre a questão das dívidas desses países impactaram negativamente as economias ao redor do mundo. Nos Estados Unidos, ressalta-se o esforço do banco central de tentar reverter a inércia da economia com medidas de política monetária.

Já no Brasil, a valorização do dólar frente ao real surpreendeu o mercado, com alta de mais de 15%, efeito das incertezas das economias internacionais. Os preços das commodities também sofreram forte reajuste, devido às expectativas de menor crescimento global. A curva de juros continuou a tendência de redução observada no mês de agosto, com o receio do Banco Central em relação aos impactos do cenário externo sobre a economia brasileira. O contrato futuro de janeiro de 2012 fechou o mês com taxa de 11,08%, ante 11,95% do mês anterior, enquanto que o contrato de janeiro de 2014 fechou com taxa de 10,75%, ante 11,20% em agosto.

Para piorar o cenário interno, a expectativa de mercado em relação ao IPCA para final de ano, divulgada pelo relatório Focus, ultrapassou o teto da meta atingindo 6,52% no último relatório do mês. O índice oficial de inflação do governo, o IPCA, registrou alta de 0,53% em setembro, frente 0,37% apurada em agosto, resultando numa inflação acumulada em doze meses de 7,31%, maior nível desde maio de 2005.

É disponibilizado 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 é majoritariamente composta por ativos líquidos que dão proteção contra a inflação, tendo como objetivo aderência em relação à meta atuarial. A carteira, com o cálculo dos preços das NTN-Bs pela curva, apresentou um rendimento nominal de 1,01%, resultando em 98,63% da meta atuarial em setembro. No ano, a carteira acumula 94,28% da meta atuarial. A carteira contabilizada com as NTN-Bs a mercado apresentou um rendimento nominal de 1,33%, performando 130,13% da meta atuarial no mês de setembro. No acumulado do ano, a rentabilidade da carteira alcança 103,94% da meta atuarial.