

# Relatório Mensal

2012

# Fevereiro

---

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

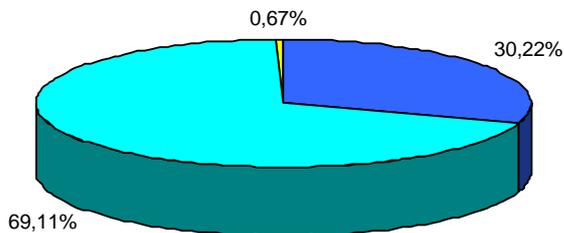
DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

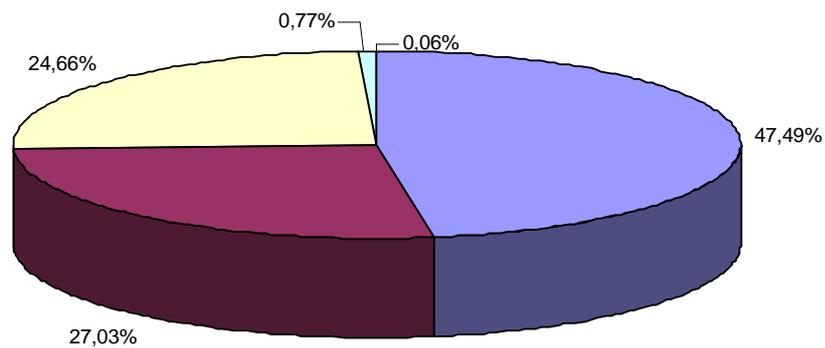
## Ativos Mobiliários e Imobiliários

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

Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.119.063.659
FUNPREVI	R\$ 2.558.752.716
FASS	R\$ 24.793.546



### FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Operações Compromissadas	R\$ 691.660.426
NTN-B	R\$ 630.864.789
Ações	R\$ 19.614.193
Letras Hipotecárias	R\$ 1.441.722

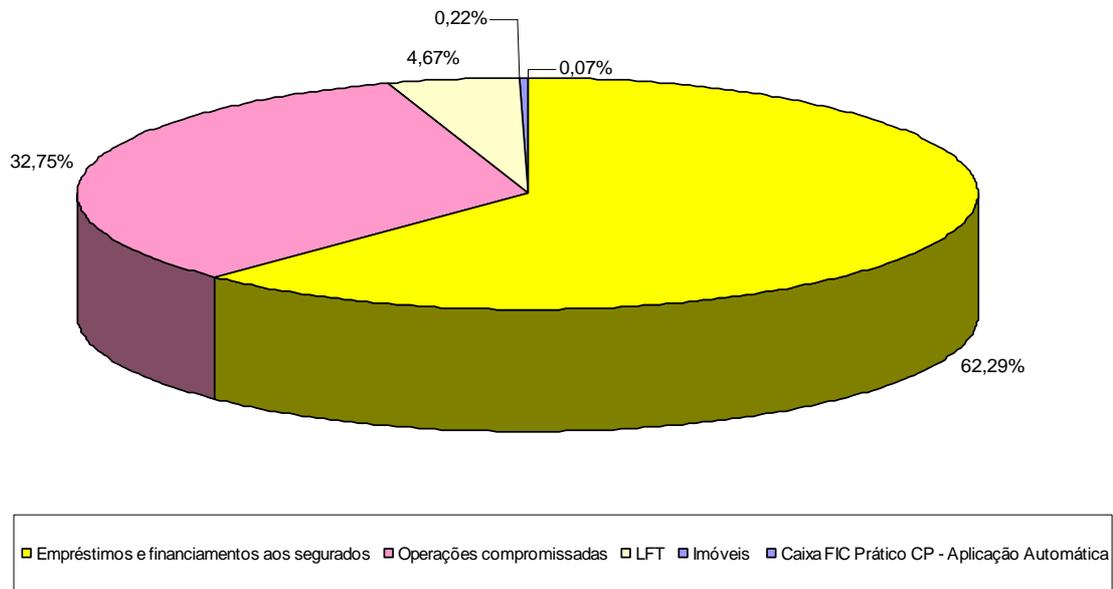
# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

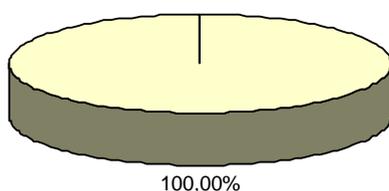
### PREVI-RIO

Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 697.098.270
Operações compromissadas	R\$ 366.460.804
LFT	R\$ 52.307.981
Imóveis	R\$ 2.411.000
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 785.604

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$ 697.004,010,31 ), Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 93.146,44) e Financiamento Mobiliário ( R\$ 1,113,52). Na modalidade de aplicação Imóveis estamos utilizando o valor de mercado dos imóveis próprios elaborado pela Gerência de Ativos Imobiliários da Diretoria de Investimentos do Instituto em maio/2010.



### FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 24.793.326
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 220

Operações compromissadas

# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

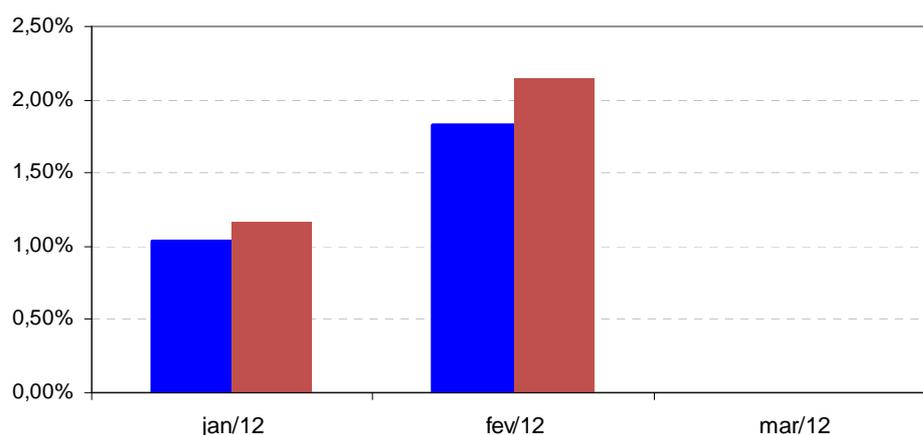
## FUNPREVI

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

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	fev/12	Acum. Ano	fev/12	Acum. 2012
Títulos Públicos - NTN-B	0,84%	2,04% <sup>1</sup>	86,18%	94,79%
Letras Hipotecárias	0,66%	1,22%	67,82%	56,84%
Operações compromissadas - CEF	0,75%	1,65%	76,84%	76,63%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,79%	1,83%	81,21%	85,07%
Meta Atuarial	0,97%	2,15%		

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

### Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial NTN-B - Mercado



■ Rentabilidade Total Funprevi ■ Meta Atuarial (IPCA-E + 6% ao ano)

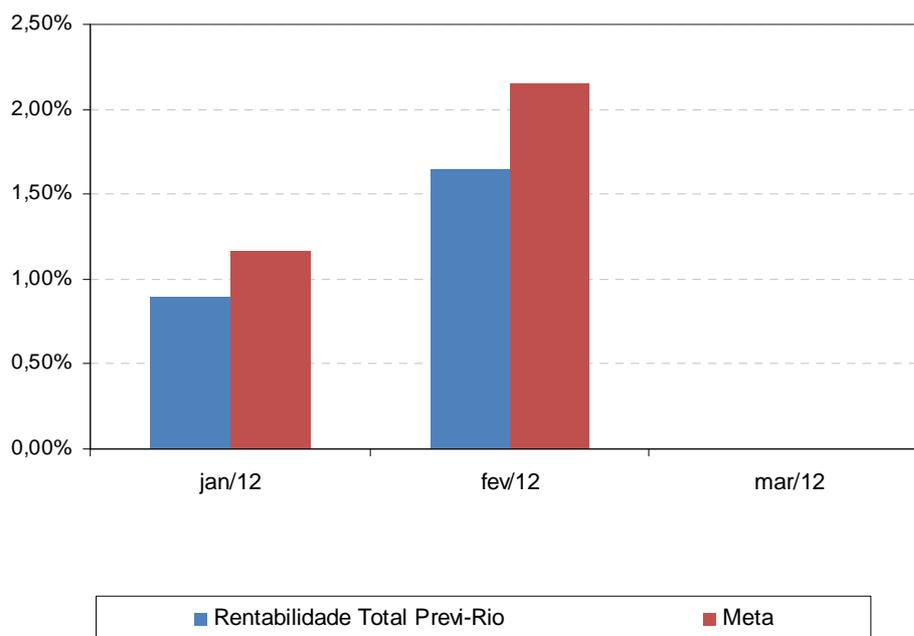
# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	fev/12	Acum. Ano	fev/12	Acum. 2012
Títulos Públicos - LFT	0,75%	1,65% <sup>1</sup>	76,80%	76,61%
Operações compromissadas - CEF	0,75%	1,65%	76,84%	76,63%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,37%	0,80%	37,85%	37,35%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,75%	1,65%	76,81%	76,60%
Meta	0,97%	2,15%		

- 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

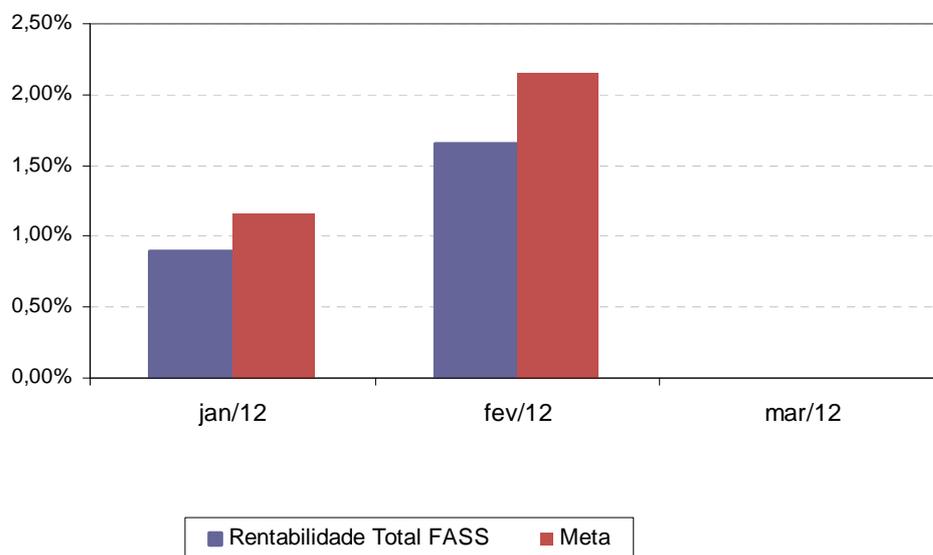


# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	fev/12	Acum. Ano	fev/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,75%	1,65%	76,84%	76,63%
Caixa FI PCRJ RF	0,74%	1,62%	75,48%	75,27%
Rentabilidade Total FASS	0,75%	1,65%	76,84%	76,63%
Meta	0,97%	2,15%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



## Cenário Externo

O mês de fevereiro foi marcado pelas incertezas, associadas ao processo de renegociação da dívida grega, o qual se arrastou ao longo de todo mês e serviu como limitador de uma melhora adicional da aversão ao risco nos mercados financeiros. A melhoria do ambiente esteve associada a uma safra de dados macroeconômicos relativamente positivos e à postura atuante dos principais presidentes de bancos centrais globais.

Na China, os indicadores sugerem um ganho de dinamismo no setor industrial após a fraqueza demonstrada nos meses passados, o que poderá possibilitar a manutenção dos preços das *commodities* metálicas<sup>1</sup>.

## Cenário Interno

No Brasil, os principais *surveys*<sup>2</sup> industriais continuaram apresentando melhora no mês, com destaque maior no PMI<sup>3</sup> (indicador cujo patamar acima/abaixo de 50 indica expansão/contração do setor analisado no curto prazo), o qual pela primeira vez em oito meses voltou a trabalhar em patamar acima de 50, apontando perspectiva de crescimento para o setor industrial no curto prazo.

Já a sondagem realizada pela FGV apresentou elevação de 0,5% no Índice de Confiança do Empresário (ICEI) e de 0,6% no Índice de Expectativa (IE), ambos passando a situar-se em patamar ligeiramente positivo. Em geral, os *surveys* registram um quadro um pouco mais favorável para a indústria, sobretudo ao reportar avanço na demanda interna e produção.

Já no mercado de juros futuros, observou-se mais um movimento de fechamento das taxas, após a sinalização do Banco Central de que novos cortes da Taxa SELIC poderiam ainda ocorrer.

O recuo dos índices cheios de inflação corrente para patamares mais baixos do que os projetados no último trimestre de 2011 – favorecidos pela queda nos preços das *commodities* agrícolas, pela nova ponderação do IPCA por parte do IBGE e pela menor sazonalidade de alguns

---

1 Afetando positivamente as vendas mundiais das principais siderúrgicas, em especial a Vale do Rio Doce.

2 Numa tradução “livre”, *surveys* refere-se a um método para coleta de informações quantitativas sobre os itens em uma dada população.

3 O PMI é por definição um índice composto, que pode ser baseado em até cinco indicadores, tais como: novos pedidos, níveis de inventários, produção, entregas de suprimento e desenvolvimento do emprego.

itens, como álcool – além da postura *dovish*<sup>4</sup> do Banco Central, foram determinantes para continuidade do fechamento das taxas, especialmente os contratos mais curtos.

Assim, o contrato com vencimento em julho/2012 encerrou o último dia do mês de fevereiro com taxa de 9,50% a.a. (ante 9,74% em relação ao fechamento de janeiro/2012); o vencimento de fevereiro/2013 projetava 9,21% a.a. (ante 9,53% a.a. em relação ao fechamento de janeiro/2013) e aquele com vencimento em fevereiro/2014 encerrou com taxa de 9,70% a.a. (ante 9,98% a.a. para janeiro/2014).

## Carteira Funprevi

A carteira do FUNPREVI apresentou um rendimento a preços de mercado de 0,79% no mês, o que correspondeu a uma rentabilidade em relação à meta atuarial de 81,21%. No acumulado do ano, o seu desempenho foi de 85,07% em relação ao seu *benchmark*.

Após a aprovação por parte da Diretoria Jurídica do PREVI-RIO quanto à compra de quotas de fundos de investimentos em RPPS do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal, a Gerência de Ativos Mobiliários já iniciou os primeiros ensaios para compra destes ativos, privilegiando os fundos de curto prazo, por entender que os mesmos ainda podem auferir ganhos superiores aos da Taxa SELIC e riscos consideravelmente inferiores aos fundos de mais longo prazo.

---

<sup>4</sup> Uma postura *dovish* por parte de uma autoridade monetária pode ser traduzida quanto à aceitação de um nível de preços persistentemente maior em relação a outros períodos.