

# Relatório Mensal

2012

# Abril

---

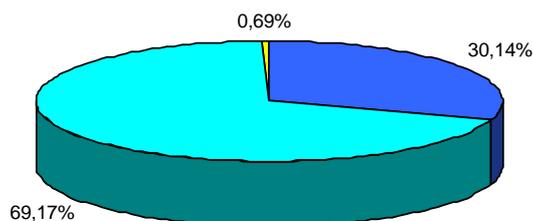
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio  
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

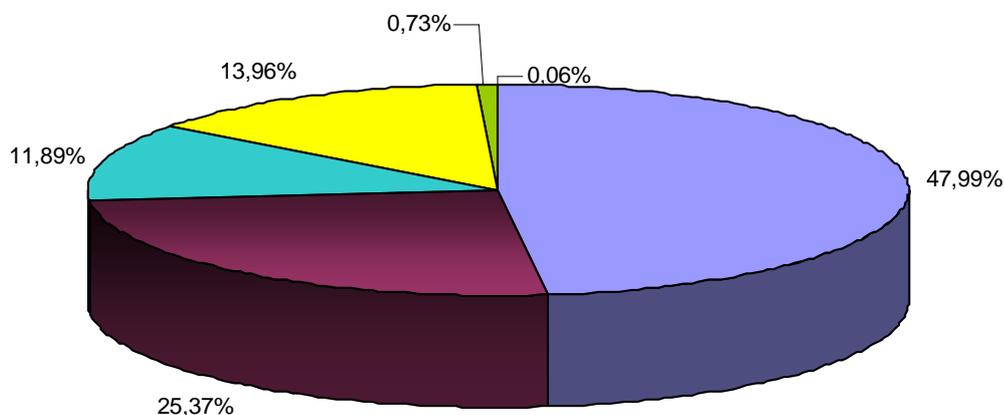
### TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



| Valor da Carteira pelo Mercado |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| PREVI-RIO                      | R\$ 1.103.243.248 |
| FUNPREVI                       | R\$ 2.532.168.253 |
| FASS                           | R\$ 25.343.363    |



### FUNPREVI



| Valor da Carteira Mercado |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Imóveis                   | R\$ 1.215.171.587 |
| NTN-B                     | R\$ 642.408.736   |
| Operações Compromissadas  | R\$ 301.066.899   |
| Fundos de Investimentos   | R\$ 353.525.672   |
| Ações                     | R\$ 18.528.856    |
| Letras Hipotecárias       | R\$ 1.466.504     |

| Recebíveis de Royalties de Petrólio |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| Valor presente                      | R\$ 2.950.756.032 |

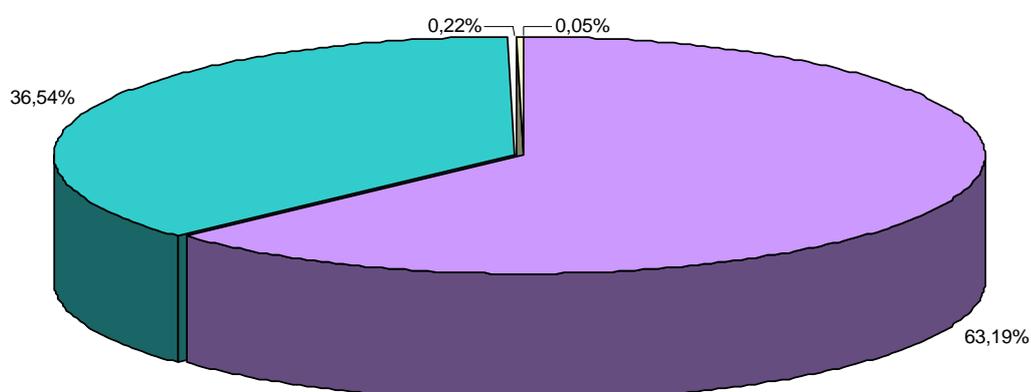
# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

### PREVI-RIO

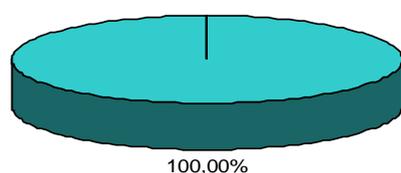
| Valor da Carteira                           |                 |
|---|-----------------|
| Empréstimos e financiamentos aos segurados  | R\$ 697.098.270 |
| Operações compromissadas                    | R\$ 403.169.577 |
| Imóveis                                     | R\$ 2.411.000   |
| Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática | R\$ 564.401     |

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.



|  |   |
|--|---|
| ■ Empréstimos e financiamentos aos segurados | ■ Operações compromissadas                    |
| □ Imóveis                                    | ■ Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática |

### FASS



|                            |
|----------------------------|
| ■ Operações compromissadas |
|----------------------------|

| Valor da Carteira        |                |
|--------------------------|----------------|
| Operações compromissadas | R\$ 25.341.528 |
| Caixa FI PCRJ RF         | R\$ 1.835      |

# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

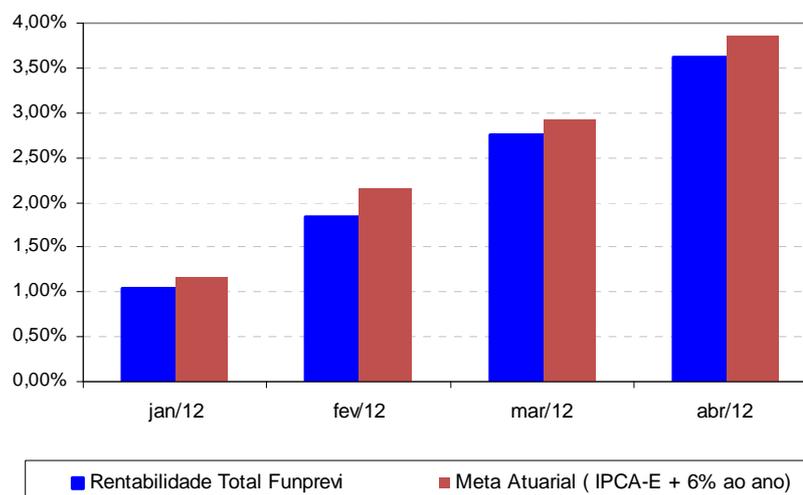
## FUNPREVI

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

| ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI         | Rentabilidade Nominal |                      | Rentabilidade em relação à Meta |               |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|---------------|
|                                       | abr/12                | Acum. Ano            | abr/12                          | Acum. 2012    |
| Títulos Públicos - NTN-B              | 0,83%                 | 3,91% <sup>I</sup>   | 92,81%                          | 101,34%       |
| Letras Hipotecárias                   | 1,11%                 | 2,96%                | 123,27%                         | 76,86%        |
| Operações compromissadas - CEF        | 0,71%                 | 3,22%                | 79,63%                          | 83,49%        |
| BB RPPS Liquidez FI em Cotas de FI RF | 0,92%                 | 1,63% <sup>II</sup>  | 102,49%                         | 106,49%       |
| BB RPPS RF IDKA 2 FI                  | 1,58%                 | 1,66% <sup>III</sup> | 176,60%                         | 133,06%       |
| FI Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF         | 1,76%                 | 2,27% <sup>II</sup>  | 195,64%                         | 148,80%       |
| FI Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF         | 0,94%                 | 1,31% <sup>III</sup> | 104,25%                         | 105,20%       |
| Ações                                 | Não aplicável         | Não aplicável        | Não aplicável                   | Não aplicável |
| Rentabilidade Total Funprevi          | 0,85%                 | 3,62%                | 94,74%                          | 93,88%        |
| Meta Atuarial                         | 0,90%                 | 3,85%                |                                 |               |

- I) Neste cálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA.
- II) A aplicação no BB RPPS Liquidez FI em Cotas de Fundo de Investimento Renda Fixa e no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa LP ocorreu em 06/03/2012.
- III) A aplicação no BB Renda Fixa IDKA 2 Fundo de Investimento e no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 16/03/2012.

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

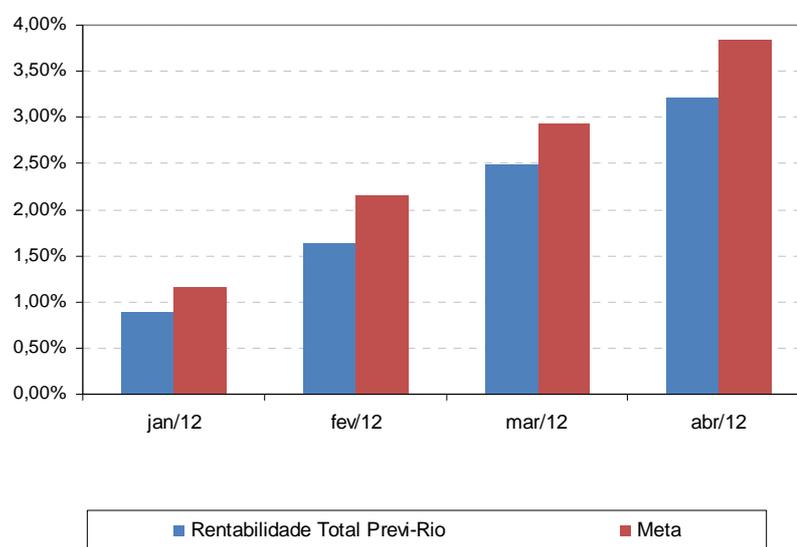


# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## PREVI-RIO

| ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO              | Rentabilidade Nominal |           | Rentabilidade em relação à Meta |            |
|---|-----------------------|-----------|---------------------------------|------------|
|   | abr/12                | Acum. Ano | abr/12                          | Acum. 2012 |
| Operações compromissadas - CEF              | 0,71%                 | 3,22%     | 79,63%                          | 83,49%     |
| Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática | 0,31%                 | 1,51%     | 35,09%                          | 39,16%     |
| Rentabilidade Total Previ-Rio               | 0,71%                 | 3,22%     | 79,53%                          | 83,44%     |
| Meta  | 0,90%                 | 3,85%     |                                 |            |

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta

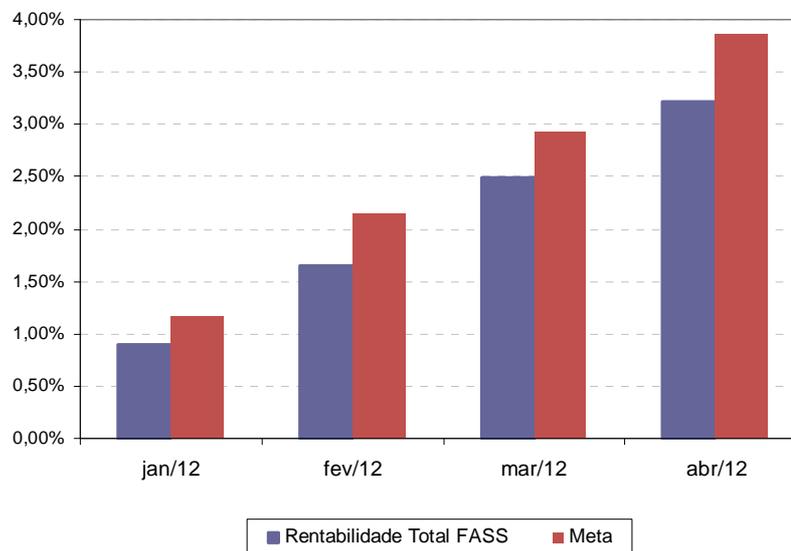


# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## FASS

| ATIVOS FINANCEIROS - FASS      | Rentabilidade Nominal |           | Rentabilidade em relação à Meta |            |
|--------------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------------|------------|
|                                | abr/12                | Acum. Ano | abr/12                          | Acum. 2012 |
| Operações compromissadas - CEF | 0,71%                 | 3,22%     | 79,63%                          | 83,49%     |
| Caixa FI PCRJ RF               | 0,70%                 | 3,16%     | 77,86%                          | 81,98%     |
| Rentabilidade Total FASS       | 0,71%                 | 3,22%     | 79,63%                          | 83,49%     |
| Meta                           | 0,90%                 | 3,85%     |                                 |            |

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



## Cenário Externo

Embora as perspectivas otimistas para a economia global, mormente para os Estados Unidos, tenham sido mantidas praticamente inalteradas no mês de março último, os desapontamentos com alguns indicadores da China e da Zona do Euro trouxeram maior volatilidade aos mercados. Ademais, a crise da dívida na Europa permaneceu no radar e voltou a representar um vetor negativo para a aversão do risco global.

## Cenário Interno

No Brasil, o ainda fraco comportamento da indústria doméstica, o elevado grau de incerteza do cenário externo e a inflação corrente mais contida no início do ano levaram o Banco Central a acelerar o ritmo de cortes na taxa básica de juros.

As principais indicações industriais reportaram condições moderadamente positivas para a indústria em março último, apontando sinais de ligeira recuperação para os próximos meses. O índice de atividade industrial (PMI) referente ao mês de março apresentou comportamento praticamente estável (pequena queda de 51,4 para 51,1 pontos). Observa-se que leituras abaixo de 50 indicam contração da atividade industrial no curto prazo.

Já as vendas ao varejo (excluindo-se veículos, motocicletas e materiais de construção) registraram crescimento de 2,6% em janeiro na série com ajuste sazonal. Em relação a período idêntico no ano passado, as vendas ao varejo aceleraram de 6,7% para 7,3%.

Foi mantida pelo Banco Central a trajetória de queda dos juros futuros que vem ocorrendo nos últimos meses. A terceira reunião anual do COPOM, realizada em 18 de abril, decidiu pelo corte de mais 75 p.b. na taxa básica, alcançando o valor de 9,00%a.a.. A queda de 350 pontos base na meta da taxa Selic entre setembro e abril favoreceu o retorno das carteiras prefixadas e indexadas de prazos mais longos.

## Carteira Funprevi

A carteira de títulos públicos do FUNPREVI apresentou um rendimento a preços de mercado de 0,85% no mês, o que correspondeu a uma rentabilidade em relação à meta atuarial de 94,74%. No acumulado do ano, o seu desempenho foi de 93,88% em relação ao seu *benchmark*.

Conforme mencionado no “Comentário do Gestor” do mês de março, a Gerência de Ativos Mobiliários deu continuidade às aplicações, em conformidade com a aprovação do Comitê de

## **Cenário Externo**

Investimentos, de R\$ 180 milhões em fundos de investimentos voltados para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), de um total de R\$ 450 milhões previstos para que haja o enquadramento do volume em operações compromissadas.

A carteira dos fundos, após considerável período com queda nas expectativas de juros futuros, apresentou um rendimento de 115,07% em relação à meta atuarial, no período. Cumpre ressaltar que o expressivo deslocamento das curvas de juros em abril afetou positivamente o retorno das carteiras com exposição a taxas de juros, especialmente aquelas de prazo mais longo.