

Relatório Mensal

2012

Junho

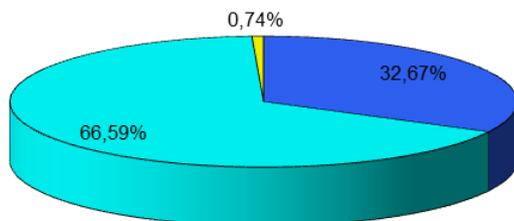
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

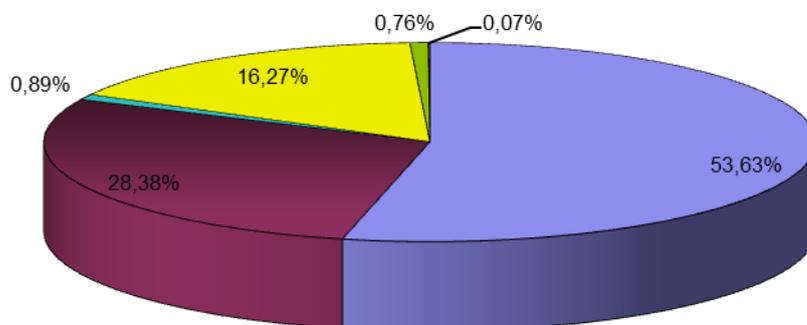
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.111.680.724
FUNPREVI	R\$ 2.265.885.309
FASS	R\$ 25.102.691



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
NTN-B	R\$ 643.069.824
Operações Compromissadas	R\$ 20.205.746
Fundos de Investimentos	R\$ 368.709.389
Ações	R\$ 17.220.055
Letras Hipotecárias	R\$ 1.508.708
Recebíveis de Royalties de Petrólio	
Valor presente	R\$ 3.000.138.113

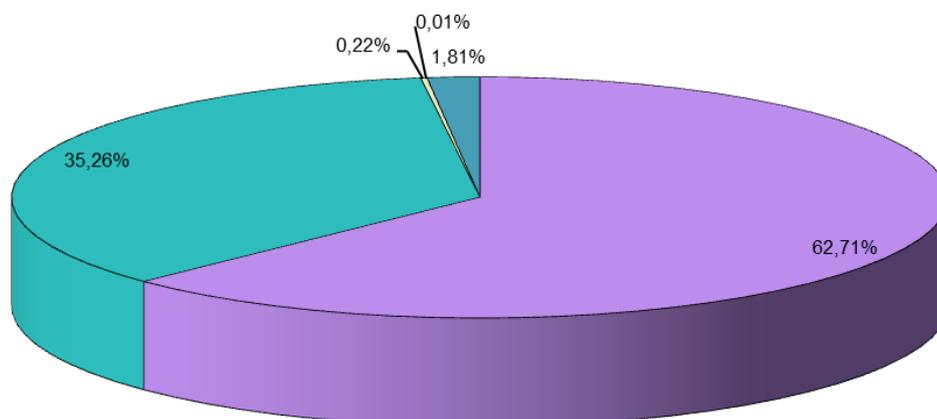
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

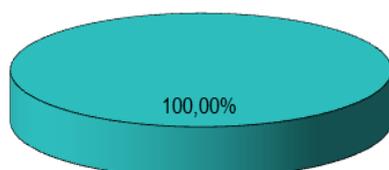
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 697.098.270
Operações compromissadas	R\$ 392.031.355
Imóveis	R\$ 2.411.000
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 55.817
Fundos de Investimentos	R\$ 20.084.282

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	■ Fundos de Investimentos	

FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 25.101.664
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 1.027

■ Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

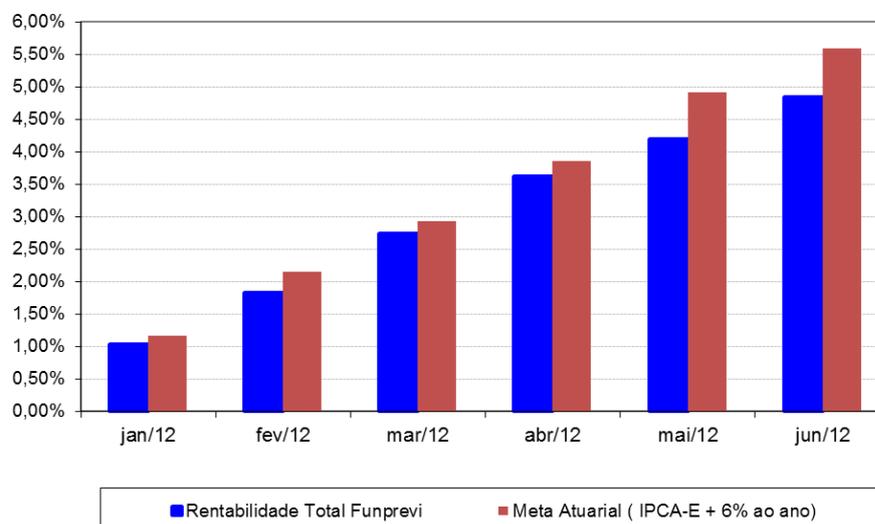
CÁLCULO DAS RENTABILIDADES DAS NTN-B'S PELO MERCADO SECUNDÁRIO

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/12	Acum. Ano	jun/12	Acum. 2012
Títulos Públicos ⁽³⁾	0,55%	4,95%	85,83%	88,43%
Letras Hipotecárias	1,38%	5,93%	213,77%	105,88%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,64%	4,66%	99,27%	83,19%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽⁴⁾	0,72%	3,20%	110,75%	98,92%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁵⁾	0,69%	2,86%	107,15%	97,28%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,63%	4,84%	97,00%	86,55%
Meta Atuarial	0,65%	5,60%		

OBSERVAÇÕES:

- 1) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.
- 2) A rentabilidade dos ativos tem como meta o IPCA-E + 6% ao ano.
- 3) No cálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos utilizamos o P.U. do mercado secundário.
- 4) A aplicação do FUNPREVI no BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI (antigo BB RPPS Liquidez FI em Cotas de Fundo de Investimento Renda Fixa) ocorreu em 06/03/2012.
- 5) A aplicação do FUNPREVI 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

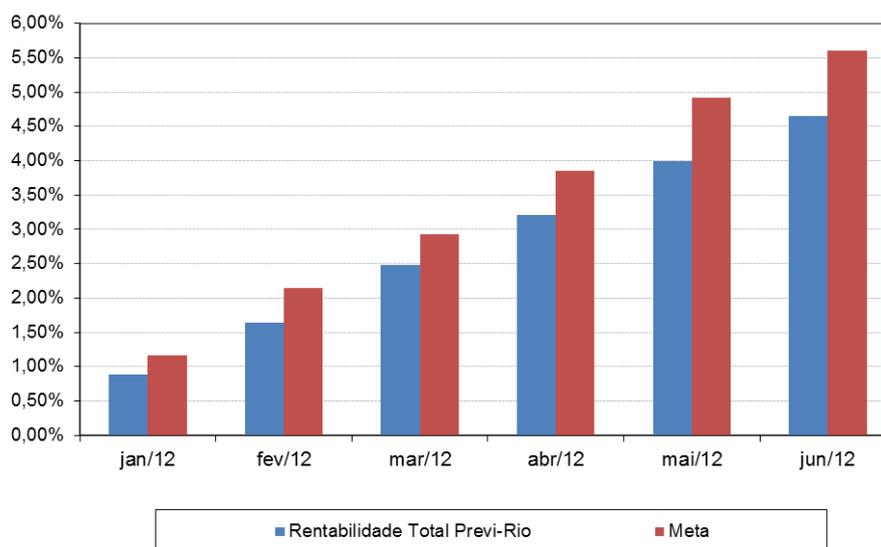
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/12	Acum. Ano	jun/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,64%	4,66%	99,27%	83,19%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,24%	2,07%	37,73%	36,99%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽³⁾	0,43%	0,43%	94,46%	13,21%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁴⁾	0,42%	0,42%	92,05%	14,12%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,64%	4,65%	99,29%	83,15%
Meta	0,65%	5,60%		

OBSERVAÇÕES:

- 1) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.
- 2) A rentabilidade dos ativos tem como meta o IPCA-E + 6% ao ano.
- 3) A aplicação do PREVI-RIO no BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI (antigo BB RPPS Liquidez FI em Cotas de Fundo de Investimento Renda Fixa) ocorreu em 12/06/2012.
- 4) A aplicação do PREVI-RIO no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 12/06/2012.

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta

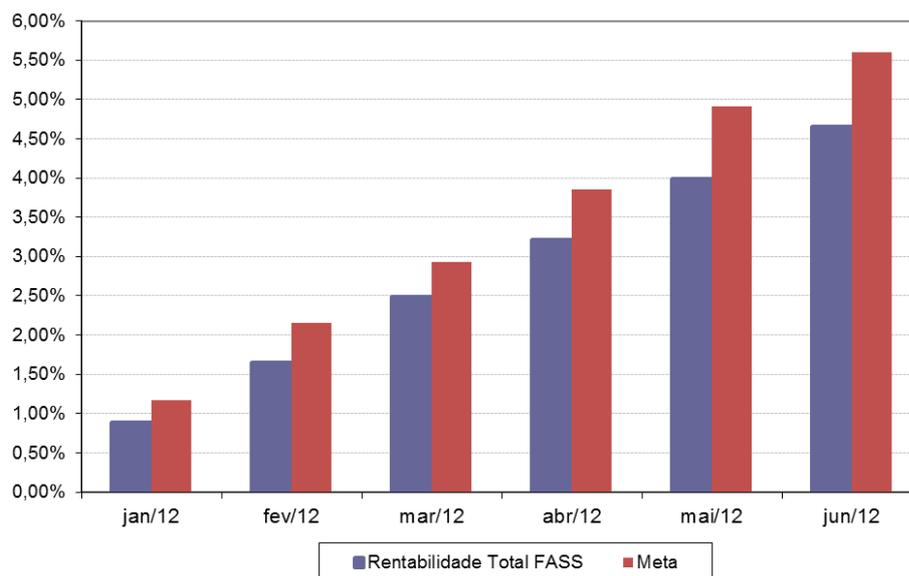


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jun/12	Acum. Ano	jun/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,64%	4,66%	99,27%	83,19%
Caixa FI PCRJ RF	0,63%	4,56%	96,87%	81,51%
Rentabilidade Total FASS	0,64%	4,66%	99,27%	83,19%
Meta	0,65%	5,60%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Cenário Externo

O mês de junho continuou sendo marcado pela forte volatilidade nos mercados internacionais. O desenrolar da crise da dívida na Europa acabou por trazer notícias mais favoráveis, com a formação de um novo governo na Grécia – que evitou, por ora, a saída do país da Zona do Euro – e, sobretudo, com as decisões dos líderes da União Europeia, que forma no sentido de tentar romper o círculo vicioso que mantém ligados o risco bancário ao risco soberano.

Por outro lado, a atividade econômica global continuou trazendo dados mistos em relação às perspectivas de retomada de crescimento ao longo dos próximos trimestres.

A Europa continua sendo o principal foco de incertezas no período. As taxas cobradas pelas dívidas soberanas tanto da Itália quanto da Espanha subiram de forma significativa, sendo que, no caso da Espanha, acabou por acarretar uma deterioração das condições do setor bancário local. Tal deterioração levou o país a formalizar um pedido de socorro a União Europeia no valor de € 62 bilhões para o setor, o que inicialmente gerou preocupações quanto ao impacto negativo que teria sobre a dívida do país, já que o Tesouro espanhol seria o garantidor dos empréstimos, impactando assim a relação DIV/PIB nacional.

Nos EUA, o PMI¹ mostrou deterioração relevante das condições de negócios, reflexo do enfraquecimento da demanda externa (recoo de 53,5 em maio para 49,7 no período em análise).

Na China, as sondagens indicaram alguma estabilização em patamar relativamente fraco no ritmo de expansão industrial. Esse enfraquecimento da economia chinesa e a sustentação de índices de inflação baixos no país sugerem a possibilidade de afrouxamento da política monetária chinesa, que deve levar o país para um ritmo de atividade mais forte a partir do segundo semestre.

¹ O PMI reúne uma série de indicadores que procuram refletir, entre outros, o nível de atividade econômica. Nos EUA, um dos mais representativos é o índice dos gerentes de compras.

Cenário Interno

No Brasil, o Banco Central mostrou-se confortável em dar continuidade ao ritmo de cortes das taxas de juros, em meio às incertezas externas, desaceleração mais pronunciada da economia doméstica (sobretudo o setor industrial) e uma inflação mais tranquila.

A reação no mercado de juros futuros foi o de “fechamento” das taxas, movimento que se verificou em quase a totalidade da estrutura a termo. A Ata do Copom, divulgada na primeira semana de junho, trouxe uma visão mais pessimista do BACEN em relação ao cenário externo, assim como a respeito da recuperação da economia doméstica.

Além da sinalização da manutenção do ritmo dos cortes (50 b.p.) para a taxa SELIC, os indicadores de inflação também contribuíram para que a curva de juros futuros ganhasse influência baixista. A guisa de exemplo, entre os contratos de juros futuros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro/13 encerrou o último dia do mês com taxa de 7,64% a.a., contra 7,93% em relação ao mês anterior.

Carteira Funprevi

Diante do exposto acima, os ativos pertencentes à carteira do FUNPREVI foram impactados de forma diferenciada. Enquanto os fundos de investimento apresentaram rendimentos superiores à meta atuarial (devido a queda nas taxas de juros futuros) para o período em consideração, as NTN-B's com vencimentos em 15/08/2012 e 15/05/2013, registraram uma performance aquém do *benchmark* (queda da taxa esperada de inflação para o mês em tela).

Assim, influenciada pelo peso das NTN-B's, a carteira total do FUNPREVI apresentou um rendimento de 97,00% em relação à meta em junho, resultando um desempenho acumulado de 86,55% em relação ao primeiro semestre do presente exercício.