

Relatório Mensal

2012

Agosto

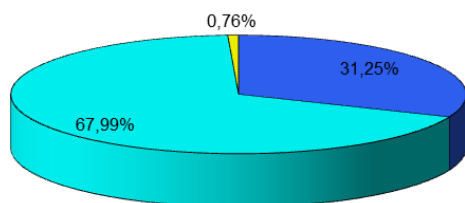
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

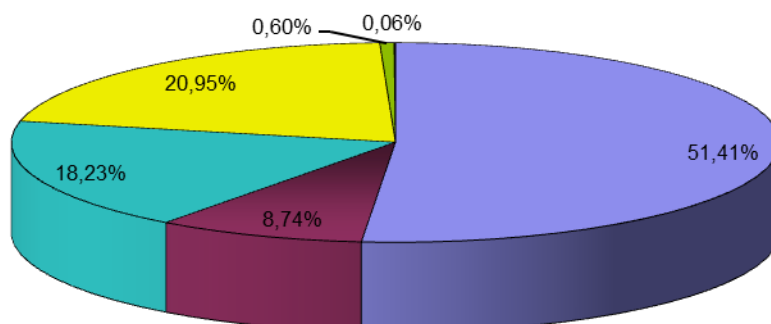
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.086.508.240,38
FUNPREVI	R\$ 2.363.523.878,97
FASS	R\$ 26.375.316,87



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587,00
NTN-B	R\$ 206.677.474,24
Operações Compromissadas	R\$ 430.949.336,08
Fundos de Investimentos	R\$ 495.217.015,88
Ações	R\$ 14.188.511,31
Letras Hipotecárias	R\$ 1.319.954,46
Recebíveis de Royalties de Petrólio	
Valor presente	R\$ 3.051.266.625,90

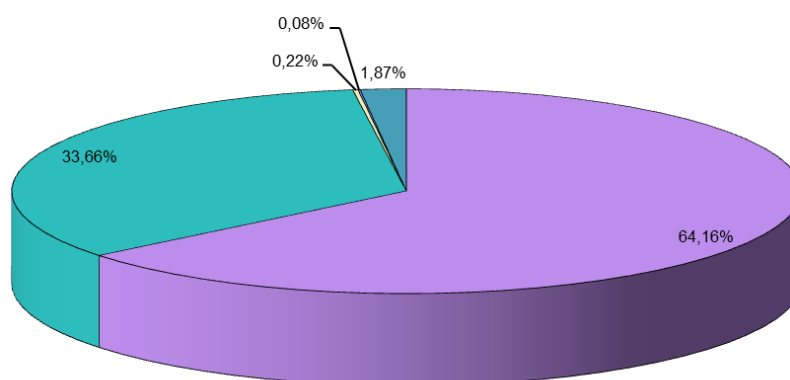
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

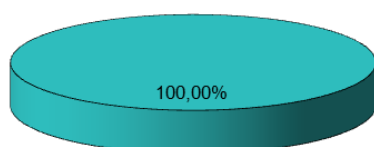
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 697.098.270,27
Operações compromissadas	R\$ 365.721.182,65
Imóveis	R\$ 2.411.000,00
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 915.781,36
Fundos de Investimentos	R\$ 20.362.006,10

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\$ 26.374.642,30
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 674,57

Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FUNPREVI

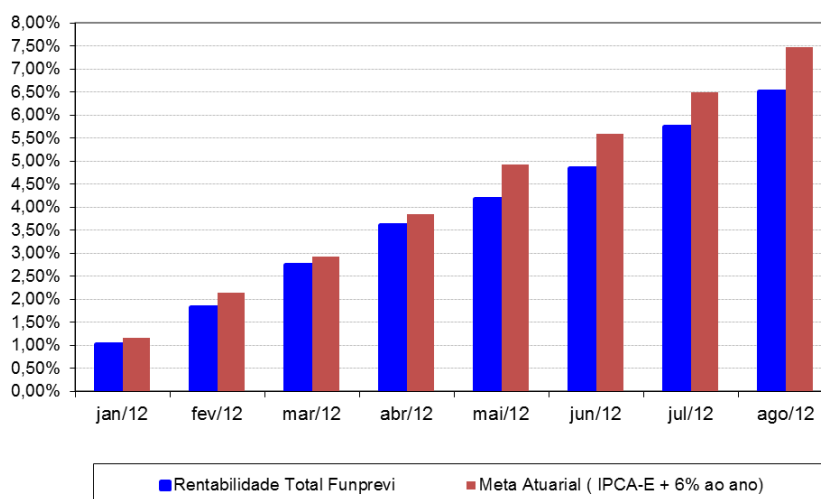
CÁLCULO DAS RENTABILIDADES DAS NTN-B'S PELO MERCADO SECUNDÁRIO

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/12	Acum. Ano	ago/12	Acum. 2012
Títulos Públicos ⁽³⁾	0,55%	6,58%	58,82%	88,01%
Letras Hipotecárias	1,92%	9,56%	207,04%	127,90%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,69%	6,10%	74,79%	81,61%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽⁴⁾	0,65%	4,61%	70,04%	90,92%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ⁽⁶⁾	0,15%	0,15%	33,06%	33,06%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP ⁽⁷⁾	0,45%	0,45%	100,73%	100,73%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁵⁾	0,67%	4,30%	72,11%	90,09%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,71%	6,51%	76,75%	87,14%
Meta Atuarial	0,93%	7,48%		

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.
- 6) A aplicação do FUNPREVI no BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ocorreu em 16/08/2012.
- 7) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 16/08/2012.

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



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

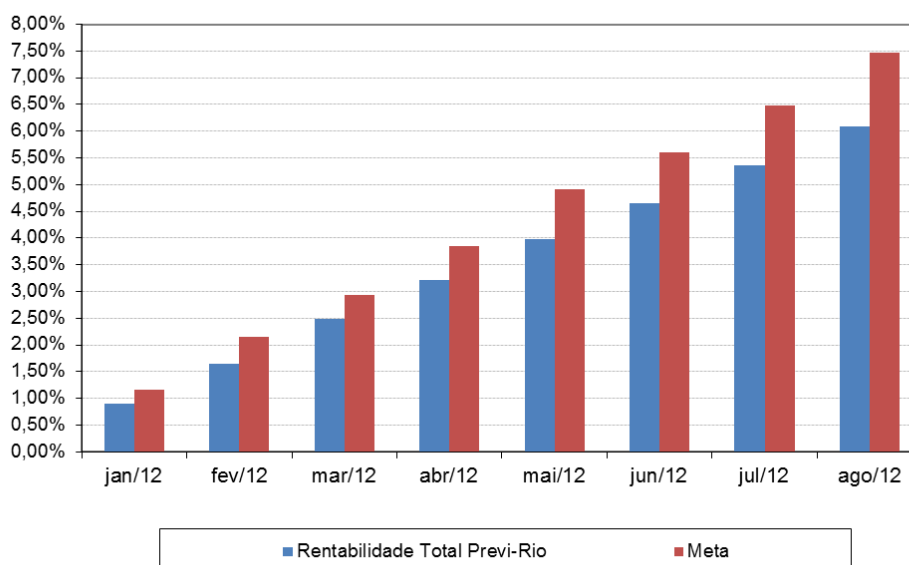
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/12	Acum. Ano	ago/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,69%	6,10%	74,79%	81,61%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,23%	2,56%	25,13%	34,20%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽³⁾	0,65%	1,80%	70,04%	80,40%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁴⁾	0,67%	1,82%	72,11%	81,29%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,69%	6,10%	74,56%	81,57%
Meta	0,93%	7,48%		

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

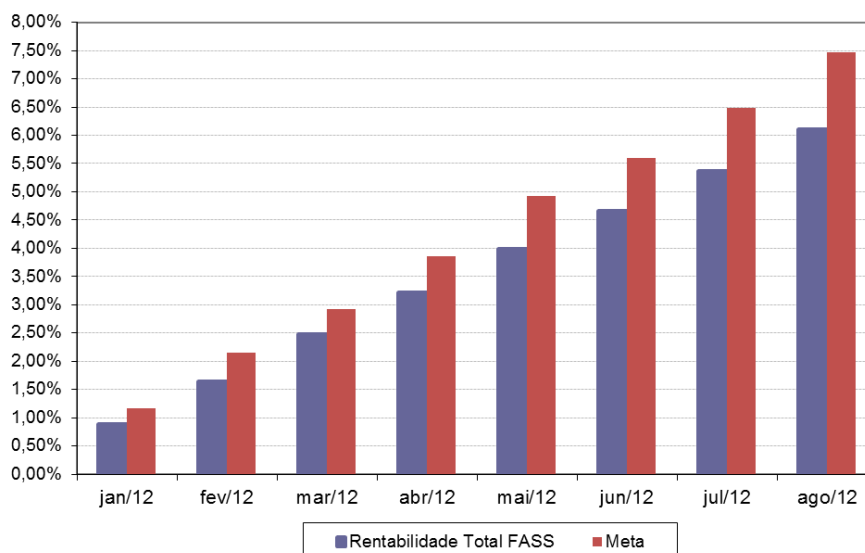


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	ago/12	Acum. Ano	ago/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,69%	6,10%	74,79%	81,61%
Caixa FI PCRJ RF	0,68%	5,97%	73,22%	79,89%
Rentabilidade Total FASS	0,69%	6,10%	74,79%	81,61%
Meta	0,93%	7,48%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Cenário Externo

A interpretação dos agentes econômicos de que os principais bancos centrais do mundo irão avançar no curto prazo, no sentido de criar novas propostas em apoio à atividade econômica global, foi determinante para o comportamento positivo em agosto dos mercados de risco.

Ressalta-se que o mês foi marcado por uma agenda de indicadores econômicos mais favoráveis em relação à economia americana, que parece consolidar a visão de que o crescimento girará em torno do potencial ao longo dos próximos meses. O preço dos imóveis comercializados mostrou avanços, e o índice de confiança dos empresários da construção civil, em agosto, avançou pelo quarto mês consecutivo, atingindo o nível mais alto desde fevereiro de 2007. Por fim, o recuo da inflação ao consumidor para o seu menor nível em 20 meses (1,4%) reforçou a expectativa em relação às novas medidas de afrouxamento monetário.

Na China, os dados de atividade seguiram mostrando uma economia em ritmo mais lento que o padrão histórico. O PMI¹ de agosto cedeu para 47,6 (de 49,3), assim como os dados de crédito de julho. A demanda externa, principal peça do motor de crescimento da economia chinesa, continuou desapontando, de acordo com os dados mais fracos da balança comercial.

Cenário Interno

No Brasil, a divulgação do PIB do 2º trimestre mostrou uma economia ainda em ritmo lento. A alta de 0,4% ante o 1º trimestre se deu em meio à nova queda dos investimentos e ausência de aceleração da demanda doméstica, o que deve acontecer no segundo semestre em função dos estímulos já inseridos na economia e dos fundamentos favoráveis, em especial para o consumo. Neste contexto, o BACEN sinalizou que o fim do ciclo de cortes dos juros está próximo, ao cortar a SELIC para 7,50% e apontar que os próximos passos, se houverem, se dará com a máxima parcimônia, condicionando assim o próximo movimento dos dados.

A curva de juros doméstica registrou em agosto um leve fechamento nos contratos mais curtos na BM&F. Por outro lado, a ponta mais longa registrou leve alta, movimento que não ocorria há alguns meses. Ao longo do mês em consideração, sobretudo na segunda metade, dados de atividade doméstica surpreenderam positivamente o mercado, assim como os números referentes à inflação. Apesar de ainda não consolidarem a visão de que a economia doméstica deve se acelerar no curto

1 O PMI refere-se a uma série de indicadores cujo o índice, acima/abaixo de 50, indica expansão/contração da atividade econômica.

prazo, os últimos dados de vendas no varejo, do mercado de trabalho e o próprio IBC-br de junho, impuseram uma influência altista sobre a curva de juros. Assim, entre os contratos mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro/13, encerrou o último dia do mês com taxa de 7,27% a.a. (ante 7,37% a.a. do mês anterior). Já o contrato com vencimento em janeiro/17, encerrou o último dia de negociação a 9,04% a.a., ante 9,01% a.a. observado no fechamento do mês de julho.

Carteira Funprevi

Diante do exposto, a carteira do FUNPREVI, quando avaliada a preços de mercado, apresentou um desempenho aquém do desejado em sua comparação com a meta atuarial no período (76,75%). A carteira de NTN-B's registraram um rendimento de apenas 0,55% no mês, ou 58,82% em relação à meta. A explicação está no grande volume de vencimento em 15/08, aproximadamente 68% do estoque total de títulos, correspondente a R\$ 447 milhões, cuja rentabilidade esteve correlacionada diretamente à inflação no período. Após o vencimento, estes recursos foram aplicados em operações compromissadas, de cunho provisório, a fim de serem reposicionados em fundos de investimentos. Os demais ativos, os fundos IRF-M1 do BB e IRF-M1 da CEF, apresentaram desempenho muito próximo, na casa dos 0,65%, inferior à meta, que no mês registrou a marca de 0,93%.

Em relação ao acumulado do ano, a carteira do FUNPREVI apresenta resultado que corresponde à 87,14% do seu *benchmark*.

Ressalta-se, por fim, que foi aprovada a política de investimentos para o segundo semestre, cujo texto está disponibilizado no sítio eletrônico desta Instituição de Previdência.