

# Relatório Mensal

2014

# Novembro

---

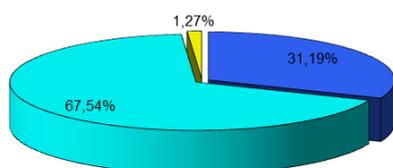
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio  
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

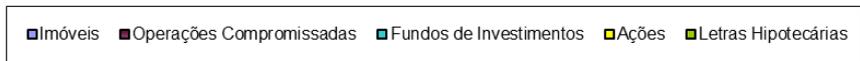
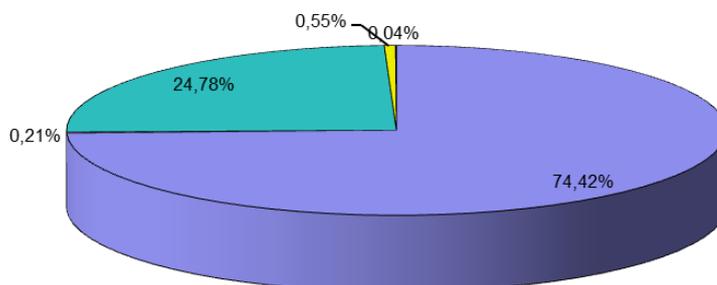
### TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 865.070.280,69
FUNPREVI	R\$ 1.873.176.543,46
FASS	R\$ 35.142.104,55



### FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.393.980.329,52
Operações Compromissadas	R\$ 3.974.756,69
Fundos de Investimentos	R\$ 464.122.591,85
Ações	R\$ 10.266.534,89
Letras Hipotecárias	R\$ 832.330,51
<b>Recebíveis de Royalties de Petróleo</b>	
Valor presente	R\$ 3.981.928.002,81

# Composição da Carteira

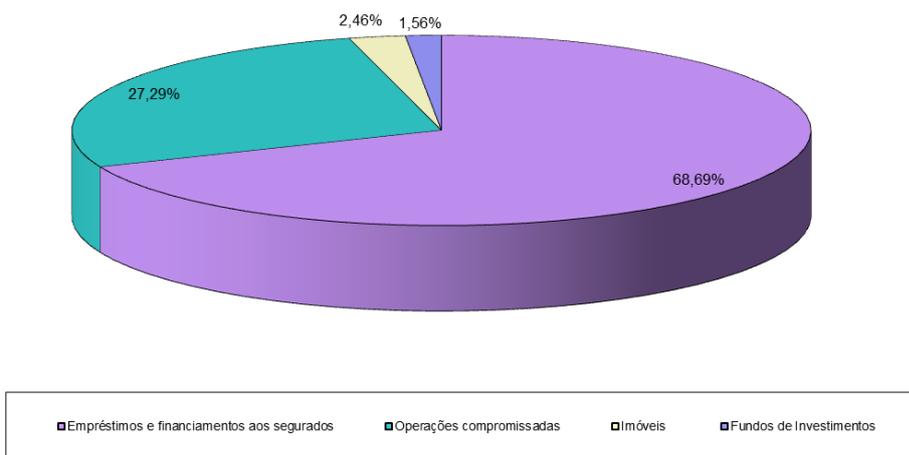
## Ativos Mobiliários e Imobiliários

### PREVI-RIO

Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 594.233.657,75
Operações compromissadas	R\$ 236.055.187,98
Imóveis	R\$ 21.244.799,82
Fundos de Investimentos	R\$ 13.536.635,14

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários a Servidores (R\$ 586.623.546,28), Outros Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 112.364,66), conforme balancete de verificação prévio de outubro 2014, sujeito à consolidação contábil posterior.

A posição dos imóveis está conforme balancete prévio de outubro/2014, sujeito à consolidação contábil posterior.



### FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 35.139.437,69
Fundos de Investimentos	R\$ 2.666,86



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

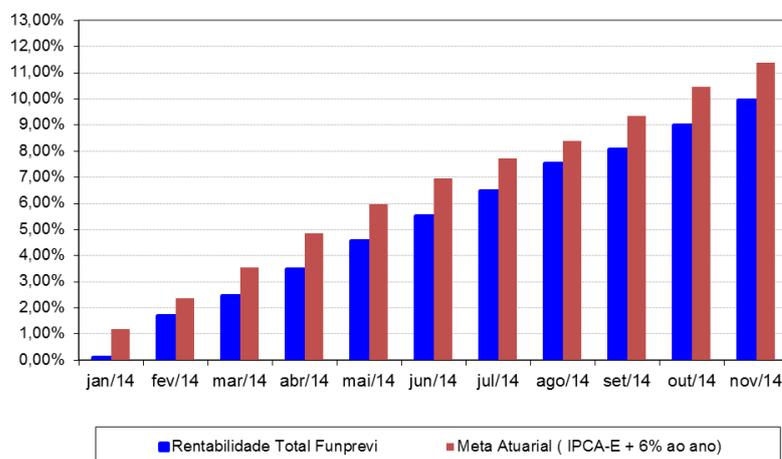
## FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	nov/14	Acum. Ano	nov/14	Acum. 2014
Letras Hipotecárias	0,9133%	8,8349%	108,2815%	77,5107%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,8411%	9,8320%	99,7179%	86,2582%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos <sup>(4)</sup>	1,0282%	11,2618%	121,9057%	98,8024%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa <sup>(6)</sup>	0,7731%	4,8771%	91,6649%	97,9831%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP <sup>(5)</sup>	1,0213%	11,3778%	121,0901%	99,8204%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <sup>(3)</sup>	0,7810%	9,3875%	92,5985%	82,3585%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,8798%	9,9633%	104,3049%	87,4103%
Meta Atuarial	0,8434%	11,3983%		

### 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 FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 16/03/2012.
- 4) A aplicação do FUNPREVI no BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ocorreu em 16/08/2012.
- 5) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 16/08/2012.
- 6) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa ocorreu em 04/06/2014.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

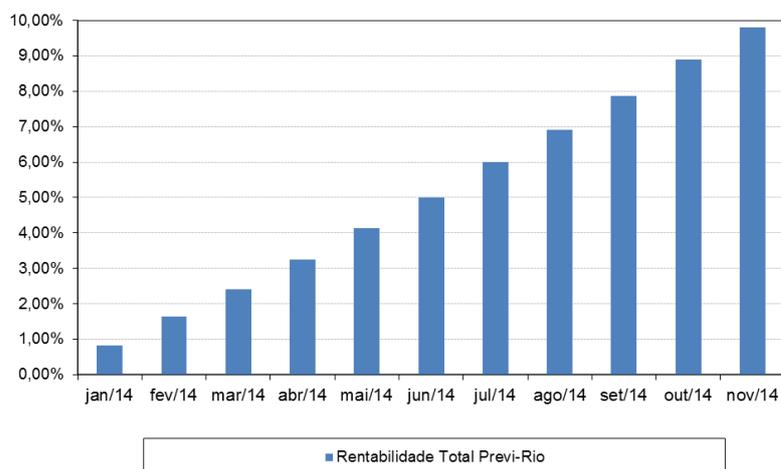
## PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	nov/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,8409%	9,8198%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <b>(3)</b>	0,7810%	9,3875%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa <b>(4)</b>	0,7731%	4,8772%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,8380%	9,8006%
Meta	0,8434%	11,3983%

### 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 Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 12/06/2012.
- 4) A aplicação do PREVI-RIO no Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa ocorreu em 04/06/2014.

Rentabilidade Acumulada - Previ-Rio



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

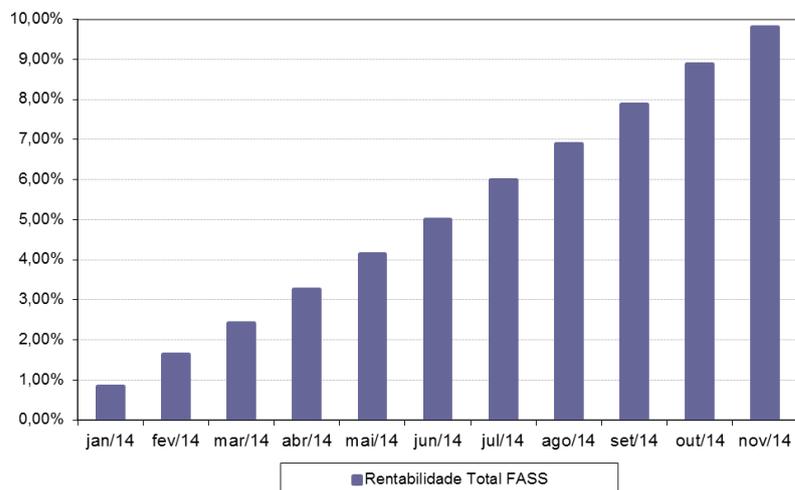
## FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	nov/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,8404%	9,8145%
Caixa FI PCRJ RF	0,8379%	9,7851%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa (1)	0,7731%	4,8772%
Rentabilidade Total FASS	0,8434%	9,8110%
Meta	0,8434%	11,3983%

### OBSERVAÇÕES:

1) A aplicação do FASS no Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa ocorreu em 04/06/2014.

Rentabilidade Acumulada - FASS



## CENÁRIO EXTERNO

Em novembro, a agenda de dados referentes à economia dos EUA manteve-se relativamente forte e aliada a renovadas sinalizações de ações de flexibilização monetária por parte de grandes bancos centrais globais, levou a uma valorização dos ativos de economias sob bons fundamentos.

Nos Estados Unidos, os dados econômicos divulgados ao longo das últimas semanas continuaram suportando a visão de crescimento acima do potencial ao longo dos próximos trimestres. Além da sustentação do elevado nível do PMI industrial, a taxa de desemprego atingiu o menor patamar desde julho de 2008 (5,8%), com expressiva elevação da quantidade de pessoas procurando emprego, um movimento que tende a ocorrer em períodos de sólida recuperação da atividade.

A continuidade da melhora do ambiente de negócios nos EUA ocorre num cenário em que a política monetária continua sem dar sinais de reversão iminente, o que acaba favorecendo os ativos de maior risco. Essa dinâmica foi impulsionada, em novembro, pela postura bastante flexível de outros grandes bancos centrais globais, em especial do Banco Central Europeu (BCE). Na Zona do Euro a avaliação geral é que a atividade econômica continua enfraquecida e responde à perda de ímpeto da economia alemã. Nesse sentido, crescem as chances de que o BCE se engaje numa inédita ação de compra de títulos soberanos ao longo dos próximos meses, similar às ações adotadas pelo Fed nos últimos anos.

Nas economias emergentes, o surpreendente ajuste da política monetária chinesa também acabou favorecendo os mercados. O BC chinês cortou as taxas de empréstimo – de 6,0% para 5,6% –, a taxa de depósito de referência – de 3,0% para 2,75% – e deu aos bancos uma maior flexibilidade na fixação das taxas de depósito. A ação ocorreu após as recentes surpresas negativas de dados econômicos da maior economia asiática, sugerindo maior disposição dos líderes chineses em sustentar um ritmo de crescimento ao redor dos 7% ao longo dos próximos trimestres.

## CENÁRIO INTERNO

No Brasil, o PIB do 3º trimestre revelou uma economia que conseguiu sair da recessão técnica, mas a alta de 0,1% ante o trimestre anterior não sugere uma reversão do quadro de frágeis fundamentos econômicos. A melhora dos mercados financeiros na segunda metade do mês esteve associada às indicações da composição da nova equipe econômica, que estaria disposta a adotar medidas mais ortodoxas, buscando melhorar o ambiente de negócios e favorecer a recuperação dos investimentos no país.

Em relação à política monetária, a Ata da última reunião do Copom trouxe esclarecimentos acerca da retomada do ciclo de alta da taxa Selic, quando a taxa Selic foi elevada de 11,00% para 11,25%, por cinco votos a favor e três votos pela manutenção da Selic. O documento reforçou as preocupações com o processo de realinhamento dos preços administrados e elevação no preço dos bens comercializáveis.

O IPCA de outubro surpreendeu ao apresentar variação de 0,42% (de 0,57% no mês anterior). Em 12 meses, a inflação desacelerou de 6,75% para 6,6%.

As NTN-B apresentaram movimento de fechamento de taxa em todos os vértices. O forte movimento de desvalorização do real fez aumentar os temores com maior pressão inflacionária, em um período em que, sazonalmente, a inflação é maior.

Com relação ao câmbio a moeda brasileira passou por uma nova rodada de desvalorização ante o dólar ao longo do mês de novembro: o real encerrou o mês cotado a R\$2,56, maior patamar de fechamento desde março de 2005. A perda da moeda brasileira foi de 4,7% no mês. Em doze meses, a desvalorização acumulada é de 10,1%, um pouco mais intensa do que o verificado no ano de 2014 (+9,4%). O movimento da taxa de câmbio doméstica ocorreu em linha com o verificado nas moedas de seus pares emergentes, ainda que numa maior intensidade.

## CARTEIRA FUNPREVI

Os ativos que compõem a carteira do **FUNPREVI**, atrelados exclusivamente em títulos públicos federais brasileiros, foram positivamente afetados no período com as condições observadas nos cenários interno e externo acima relatadas. O recuo detectado na estrutura a termo da curva de juros futuros, em função desses acontecimentos, influenciaram mais positivamente os fundos de prazos mais longos da carteira do **FUNPREVI** (IDKA-2, do Banco do Brasil, e IMA-B 5, da CEF), com rentabilidades de 121,91% e 121,09% em relação à meta atuarial, respectivamente.

Desta forma, a carteira, em novembro, registrou um desempenho de 104,30% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2014, também em relação à meta atuarial, de 87,41%, considerando a precificação pelo mercado.