

Relatório Mensal

2012

Novembro

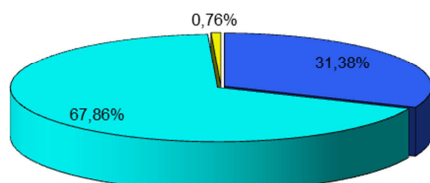
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

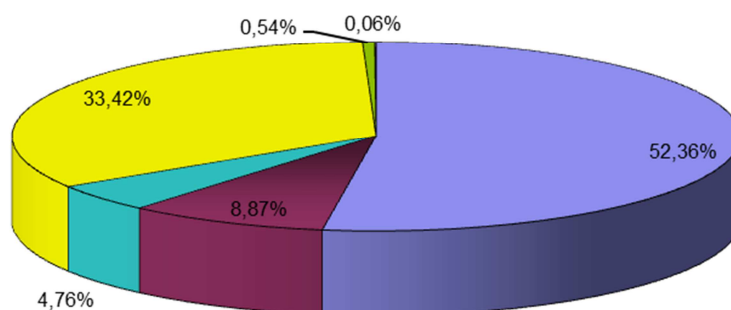
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.073.382.304,65
FUNPREVI	R\$ 2.320.950.057,83
FASS	R\$ 26.048.966,32



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587,00
NTN-B	R\$ 205.772.936,63
Operações Compromissadas	R\$ 110.559.014,11
Fundos de Investimentos	R\$ 775.594.674,59
Ações	R\$ 12.484.470,79
Letras Hipotecárias	R\$ 1.367.374,71
Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente	R\$ 3.148.030.356,86

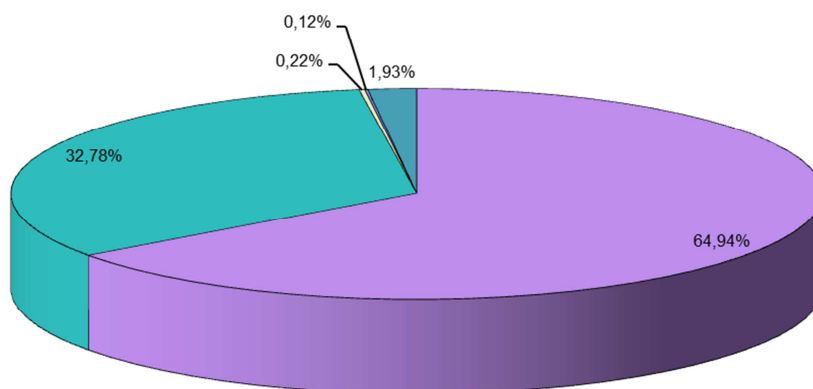
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

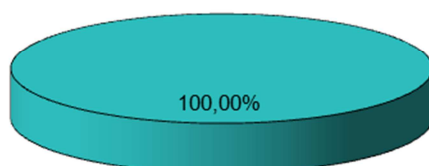
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 697.098.270,27
Operações compromissadas	R\$ 351.850.863,83
Imóveis	R\$ 2.411.000,00
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 1.304.371,38
Fundos de Investimentos	R\$ 20.717.799,17

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\$ 26.047.827,06
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 1.139,26

☐ Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

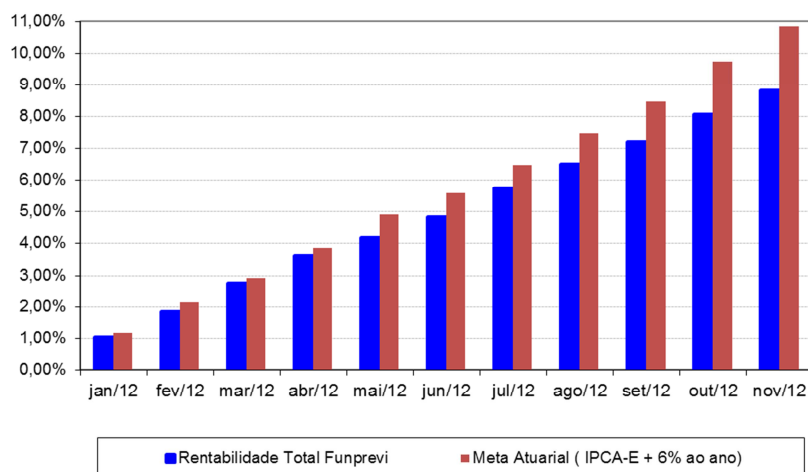
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	nov/12	Acum. Ano	nov/12	Acum. 2012
Títulos Públicos ⁽³⁾	0,80%	9,17%	79,17%	84,64%
Letras Hipotecárias	0,53%	13,50%	53,06%	124,52%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,55%	7,91%	54,45%	73,02%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽⁴⁾	0,55%	6,43%	54,27%	77,02%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ⁽⁶⁾	1,15%	4,41%	113,89%	122,90%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FI ⁽⁸⁾	0,38%	0,45%	38,11%	38,70%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA GERAL Títulos Públicos Renda Fixa LP ⁽⁹⁾	0,42%	2,30%	41,83%	113,44%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP ⁽⁷⁾	0,97%	4,86%	96,61%	135,66%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁵⁾	0,54%	6,13%	53,89%	76,04%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,70%	8,83%	69,45%	81,44%
Meta Atuarial	1,01%	10,84%		

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.
- 8) A aplicação do FUNPREVI no BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FI ocorreu em 26/10/2012.
- 9) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA GERAL Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo ocorreu em 03/10/2012.

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



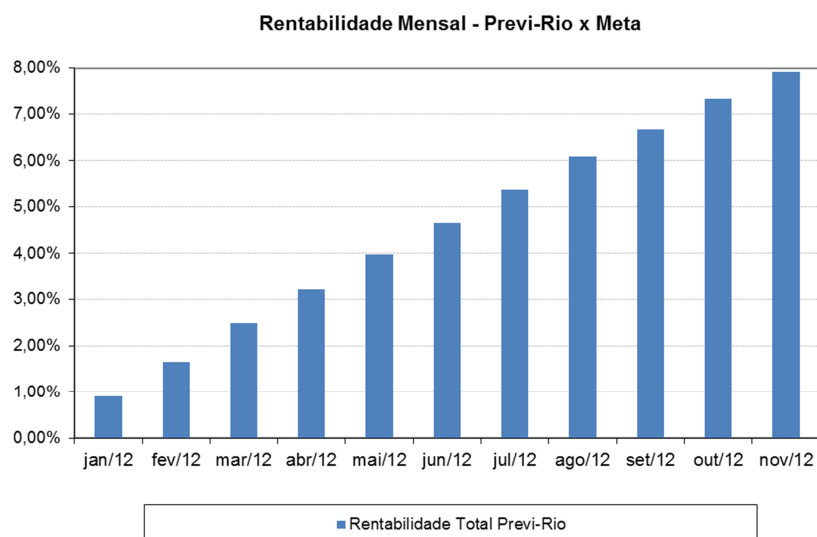
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	nov/12	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,55%	7,91%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,15%	3,05%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI ⁽³⁾	0,55%	3,58%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽⁴⁾	0,54%	3,60%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,55%	7,91%
Meta	1,01%	10,84%

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.

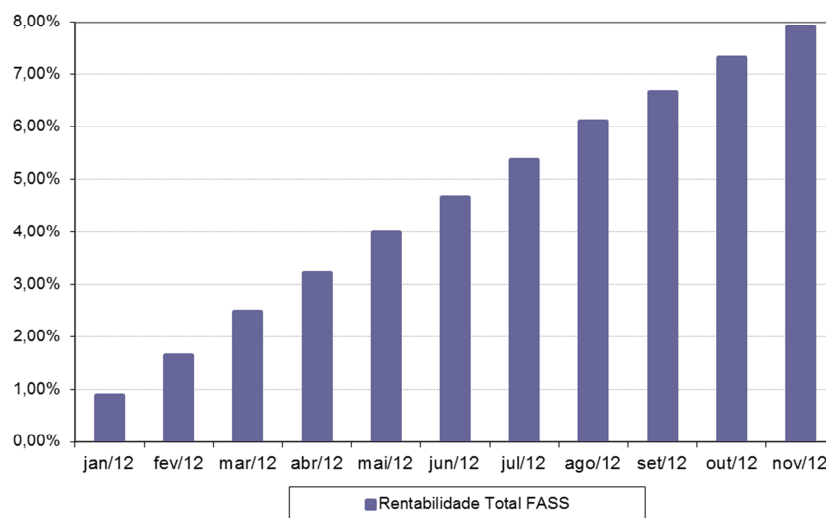


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	nov/12	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,55%	7,91%
Caixa FI PCRJ RF	0,54%	7,74%
Rentabilidade Total FASS	0,55%	7,91%
Meta	1,01%	10,84%

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Cenário Externo

A agenda política continuou sendo determinante para o comportamento dos mercados ao longo do mês de novembro. A reeleição do presidente norte-americano Barack Obama e a manutenção das divisões no Congresso entre republicanos e democratas elevaram as preocupações dos investidores com relação à possibilidade de concretização do “abismo fiscal”. Assim, mesmo em meio a dados de atividade mais animadores, em determinados momentos as incertezas trouxeram volatilidade aos ativos. Na Europa, a Grécia tornou a ser o foco em função das negociações entre o governo local e membros da Troika (representantes do FMI, do BCE e do Eurogrupo) sobre a liberação de uma nova tranche de recursos ao país.

Entre os emergentes, o PMI Global (indicador cujo índice acima/abaixo de 50 represente expansão ou contração) ainda manteve-se abaixo do patamar neutro (49,3)¹, mas a melhoria do indicador chinês pelo terceiro mês consecutivo e pela primeira vez em mais de um ano superou os 50 pontos (50,5) e o balanço mais favorável da relação entre encomendas e estoques no setor sugerem condições de negócios ligeiramente mais favoráveis no trimestre corrente.

Cenário Interno

O PMI industrial brasileiro registrou importante avanço, saindo de 50,2 em outubro para 52,2 em novembro, sinalizando continuidade na recuperação industrial no último trimestre do ano².

Por outro lado, quando se analisa os resultados do PIB relativo ao terceiro trimestre, observa-se que o investimento privado apresentou um desempenho bem aquém do esperado, gerando dúvidas em relação à sustentação e qualidade do crescimento, reacendendo expectativas em relação à alta dos preços.

Com o baixo resultado do investimento privado e alta no índice do IPCA no mês de novembro, a curva de juros doméstica viu predominar em boa parte do período pressões altistas sobre a estrutura a termo. A alta concentrou-se nos segmentos médio e longo prazo da curva. Cabe

1 Razão pela qual o mercado entende que os preços das principais *commodities* deverão continuar baixos, notadamente as metálicas.

2 Embora deve-se ressaltar o resultado do PIB no terceiro trimestre de 0,6% em relação ao segundo trimestre, demonstrando uma recuperação num ritmo menos intenso do que o esperado pelos analistas.

ressaltar que além dos dados do PIB, contribuíram para as altas das taxas o deslocamento da taxa de câmbio para patamares mais elevados, a partir de rumores de que o governo deseja um nível mais alto para a moeda americana, e as incertezas referentes a antecipação da renovação dos contratos das companhias do setor elétrico.

Assim, entre os contratos futuros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2013 encerrou o último dia de novembro com taxa de 7,09% (ante 7,10% do mês anterior); o vencimento em janeiro de 2014 projetava 7,21% (ante 7,31%) e o com vencimento em janeiro 2017, encerrou com taxa de 8,71% (ante 8,50% no último dia de outubro).

Carteira Funprevi

A carteira do Funprevi, por conter um considerável percentual dos seus recursos em ativos de prazo menor ou igual à doze meses³, apresentou um desempenho que, quando comparado à meta atuarial, correspondeu a 69,45% para o período em questão. A exceção foi para o fundo de investimento BB IDKA 2 anos, com performance de 113,89% em relação ao *benchmark*. Destaca-se ainda a performance do fundo de investimento CEF IMA-B 5, que alcançou 96,61% da meta. Ressalta-se que a implantação da política de investimentos para este segundo semestre, com a compra de cotas de fundos de investimentos de prazo mais elevado, foi finalmente efetivada, levando em consideração o monitoramento diário do mercado de renda fixa.

Por fim, a carteira, em termos acumulados, registrou um desempenho de 81,44% em relação à meta atuarial.

³ Em 30/11, o percentual de ativos de curto prazo (Op. Compromissadas + FUNDOS de duração mais curta + NTN-B com vencimento em maio/13) participava com um total aproximado de 67%.