

# Relatório Mensal

2012

# Dezembro

---

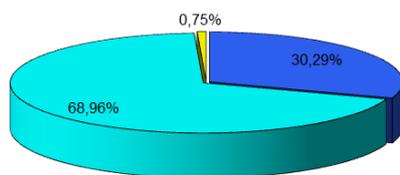
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio  
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

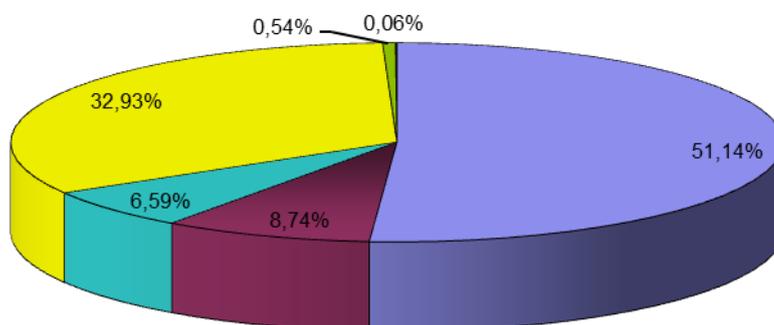
### TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.043.599.058,41
FUNPREVI	R\$ 2.376.214.441,33
FASS	R\$ 25.948.228,78



### FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587,00
NTN-B	R\$ 207.675.373,05
Operações Compromissadas	R\$ 156.703.851,04
Fundos de Investimentos	R\$ 782.518.273,70
Ações	R\$ 12.767.777,71
Letras Hipotecárias	R\$ 1.377.578,83
<b>Recebíveis de Royalties de Petróleo</b>	
Valor presente	R\$ 3.185.180.693,32

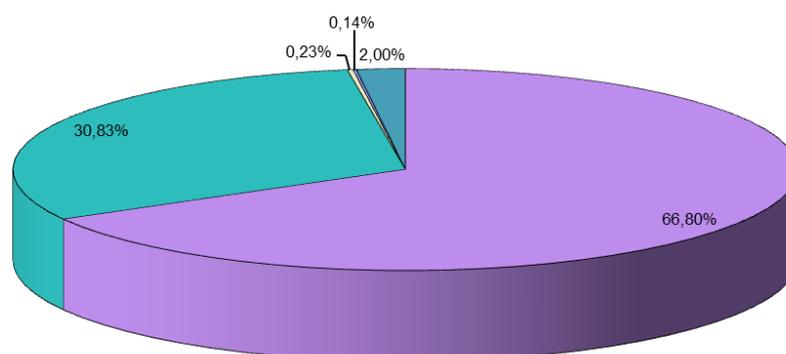
# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

### PREVI-RIO

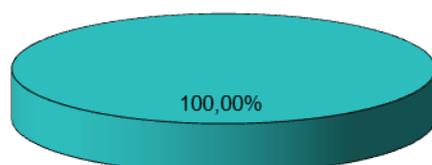
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 697.098.270,27
Operações compromissadas	R\$ 321.777.695,03
Imóveis	R\$ 2.411.000,00
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 1.482.846,88
Fundos de Investimentos	R\$ 20.829.246,23

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\$ 25.946.955,14
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 1.273,64

■ Operações compromissadas

# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

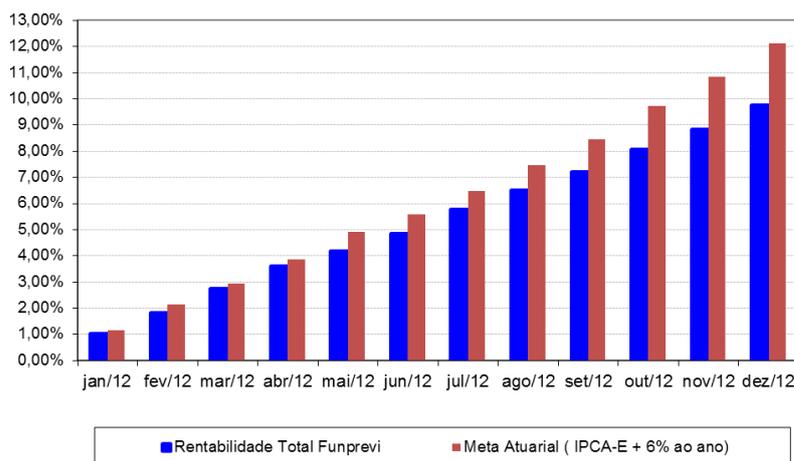
## FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	dez/12	Acum. Ano	dez/12	Acum. 2012
Títulos Públicos <sup>(3)</sup>	0,92%	10,18%	79,80%	84,00%
Letras Hipotecárias	0,75%	14,34%	64,41%	118,32%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,55%	8,51%	47,44%	70,18%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI <sup>(4)</sup>	0,54%	7,01%	46,35%	72,90%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos <sup>(6)</sup>	1,16%	5,62%	99,88%	117,33%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FI <sup>(8)</sup>	0,94%	1,39%	80,85%	59,53%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA GERAL Títulos Públicos Renda Fixa LP <sup>(9)</sup>	1,24%	3,56%	106,99%	111,17%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP <sup>(7)</sup>	1,34%	6,27%	115,59%	130,98%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <sup>(5)</sup>	0,54%	6,70%	46,51%	71,96%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,86%	9,76%	74,27%	80,54%
Meta Atuarial	1,16%	12,12%		

### 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

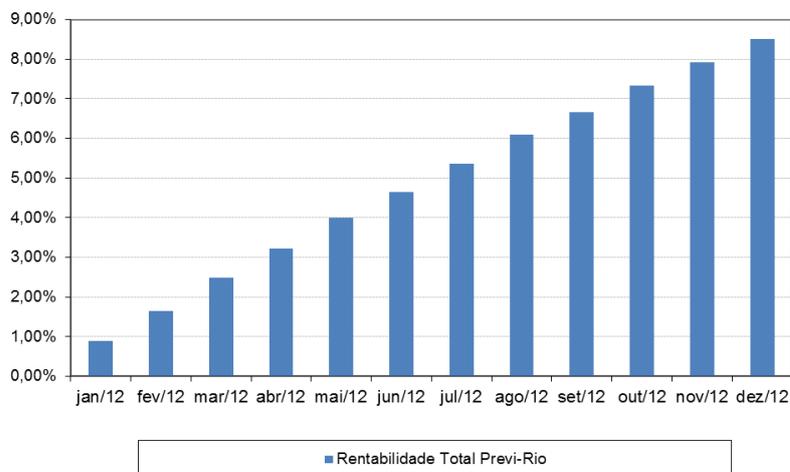
## PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	dez/12	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,55%	8,51%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,15%	3,21%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos FICFI <sup>(3)</sup>	0,54%	4,14%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <sup>(4)</sup>	0,54%	4,16%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,55%	8,50%
Meta	1,16%	12,12%

### 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

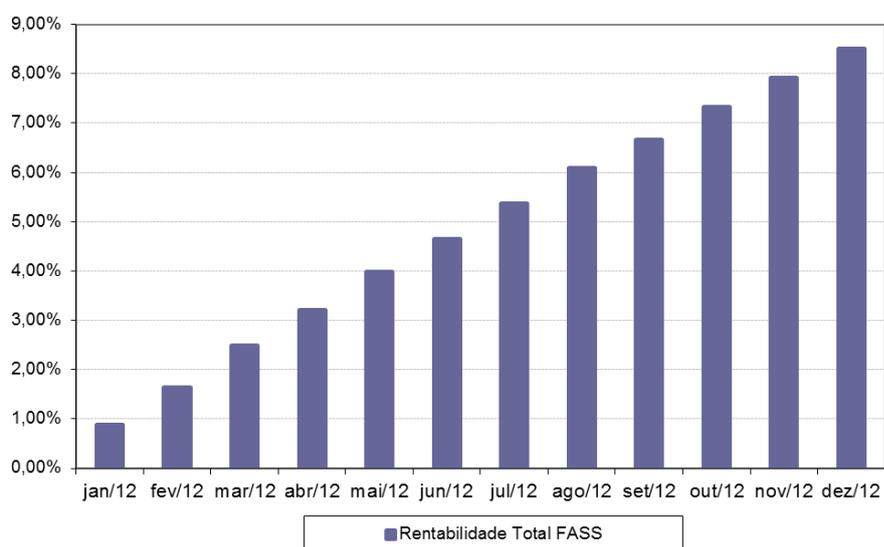


# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	dez/12	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,55%	8,51%
Caixa FI PCRJ RF	0,54%	8,32%
Rentabilidade Total FASS	0,55%	8,51%
Meta	1,16%	12,12%

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



## Cenário Externo

As incertezas associadas à resolução do “abismo fiscal” e o acordo político atingido ao final do prazo estabelecido para que entrassem em vigor os cortes automáticos de gastos e elevação de impostos nos EUA – que potencialmente levariam a economia norte-americana de volta à recessão no início de 2013 – acabaram marcando o mês de dezembro.

Assim, com o acordo firmado entre os republicanos e democratas, as expectativas dos agentes econômicos, somadas aos dados de atividades publicados ao longo do mês de dezembro, trouxeram um “alívio” aos mercados financeiros em todo o mundo.

O PMI, indicador cujo método de construção aponta que um índice acima/abaixo de 50 indica expansão/contração de atividade, calculado pelo Instituto Markit, avançou 52,8 em novembro para 54 em dezembro. Além da economia norte-americana, os dados de atividade da China continuam sugerindo uma economia em expansão moderada no curto prazo: o PMI oficial manteve-se acima de 50 (50,6 em dezembro), ao passo que o indicador medido pelo banco HSBC avançou 51,5 (de 50,5).

## Cenário Interno

No Brasil, a decepção com o PIB mais fraco do 3º trimestre não abalou a confiança do Banco Central na retomada da atividade doméstica, conforme ficou claro no último relatório de inflação<sup>1</sup>. Confiante de que os estímulos já inseridos na economia deverão impulsionar a atividade no curto prazo, a autoridade monetária reafirmou a intensão de manter a taxa de juros estável ao longo dos próximos meses e a projeção de que a inflação doméstica convergirá para a meta numa trajetória não linear.

---

<sup>1</sup> O relatório de inflação emitido pelo BC é uma publicação trimestral muito aguardada pelo mercado pois contempla uma ampla análise da economia brasileira e mundial.

Diante do exposto, a curva de juros doméstica registrou queda nos contratos de juros futuros mais negociados na BM&F. O “fechamento”<sup>2</sup> verificou-se tanto na ponta mais curta quanto na parte mais longa da curva, esta última com maior intensidade. A queda concentrou-se no início do mês, alguma devolução na segunda metade de dezembro.

A primeira semana do mês foi marcada por importante pressão baixista sobre os contratos. A divulgação da Ata do Copom levou a curva de juros a “zerar” as altas das taxas da SELIC que até então estavam sendo precificadas pelo mercado nos contratos ao longo de 2013. Na ocasião, o BC reafirmou sua convicção sobre a recuperação do PIB brasileiro e divulgou pela primeira vez as projeções para a inflação em 2014, a qual se situava, segundo a autoridade financeira, “ao redor da meta”.

Desta forma, entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2013 encerrou o último dia do mês com taxa de 6,94% (ante 7,09% do mês anterior); o vencimento janeiro de 2014 projetava 7,13% (ante 7,21%) e o vencimento em janeiro de 2017 encerrou com taxa de 8,43% (ante 8,71% no último dia do mês passado).

## Carteira Funprevi

A carteira do Funprevi, por conter um elevado percentual dos seus recursos em ativos de prazo menor ou igual a doze meses<sup>3</sup>, apresentou um desempenho que, quando comparado à meta atuarial, correspondeu a 74,27% para o período em questão. As exceções foram para os fundos de investimento IMA Geral e IMA-B 5, ambos da CEF, com performances de 106,99% e 115,59%, em relação ao *benchmark*, respectivamente. Destaca-se ainda a desempenho do fundo de investimento BB IDKA 2 anos, que alcançou 99,88% da meta.

Por fim, a carteira, em termos acumulados, registrou um desempenho de 80,54% em relação à meta atuarial, tomando a “precificação pelo mercado”<sup>4</sup>.

---

2 Fechamento é o termo empregado no mercado para designar uma queda nas taxas de juros.

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%.

4 Ressalta-se que se for considerado a taxa de compra das NTN-B com vencimento em maio de 2013, ou seja, a sua precificação pela curva, a carteira do Funprevi apresentou rendimento de 87,07%.