

# Relatório Mensal

2014

# Fevereiro

---

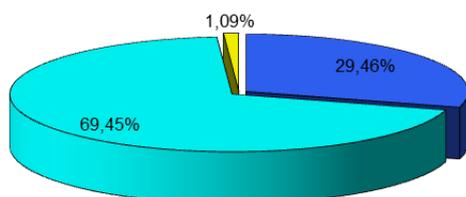
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio  
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE  
INVESTIMENTOS

# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

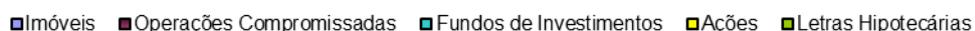
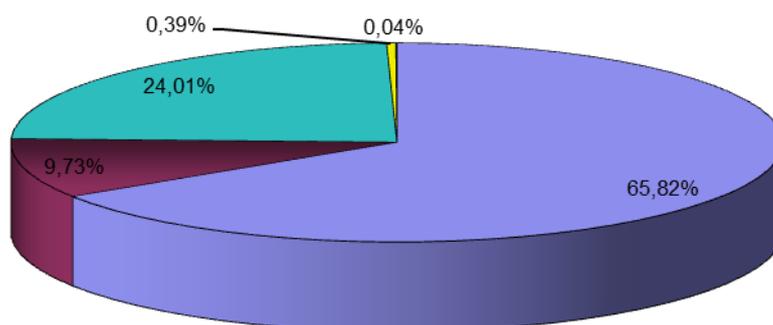
### TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 975.226.125,06
FUNPREVI	R\$ 2.298.906.956,26
FASS	R\$ 36.121.447,44



### FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.513.206.766,70
Operações Compromissadas	R\$ 223.786.683,68
Fundos de Investimentos	R\$ 552.038.398,02
Ações	R\$ 8.904.998,04
Letras Hipotecárias	R\$ 970.109,82
<b>Recebíveis de Royalties de Petróleo</b>	
Valor presente	R\$ 3.658.223.624,21

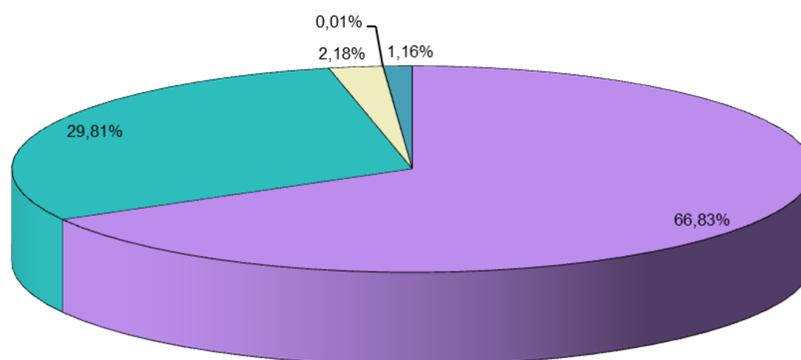
# Composição da Carteira

## Ativos Mobiliários e Imobiliários

### PREVI-RIO

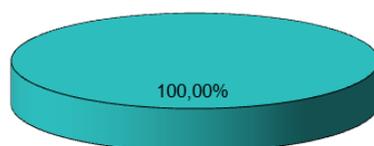
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 651.776.688,67
Operações compromissadas	R\$ 290.729.767,50
Imóveis	R\$ 21.244.799,82
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 144.200,40
Fundos de Investimentos	R\$ 11.330.668,67

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$ 651.664.324,01), Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 112.364,66). 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.



■ Empréstimos e financiamentos aos segurados	■ Operações compromissadas	■ Imóveis
■ Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	■ Fundos de Investimentos	

### FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 36.121.302,50
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 144,94

■ Operações compromissadas
----------------------------

# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

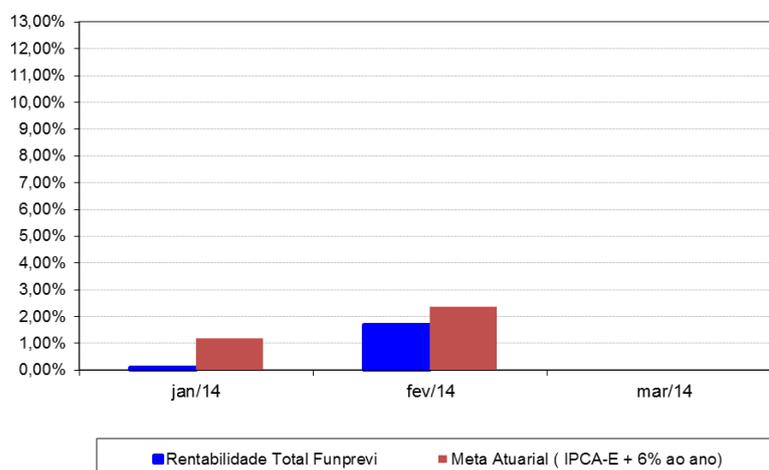
## FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	fev/14	Acum. Ano	fev/14	Acum. 2014
Letras Hipotecárias	0,9148%	3,3898%	78,5330%	143,6325%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,7879%	1,6400%	67,6332%	69,4882%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos <sup>(4)</sup>	2,9263%	1,9883%	251,2027%	84,2462%
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FI <sup>(6)</sup>	1,3905%	1,1633%	184,0061%	59,7788%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP <sup>(5)</sup>	2,8306%	2,0086%	242,9851%	85,1095%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <sup>(3)</sup>	1,0679%	1,4254%	91,6754%	60,3955%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
<b>Rentabilidade Total Funprevi</b>	<b>1,6054%</b>	<b>1,6986%</b>	<b>137,8136%</b>	<b>71,9713%</b>
<b>Meta Atuarial</b>	<b>1,1649%</b>	<b>2,3601%</b>		

### 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 BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FI ocorreu em 26/10/2012.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

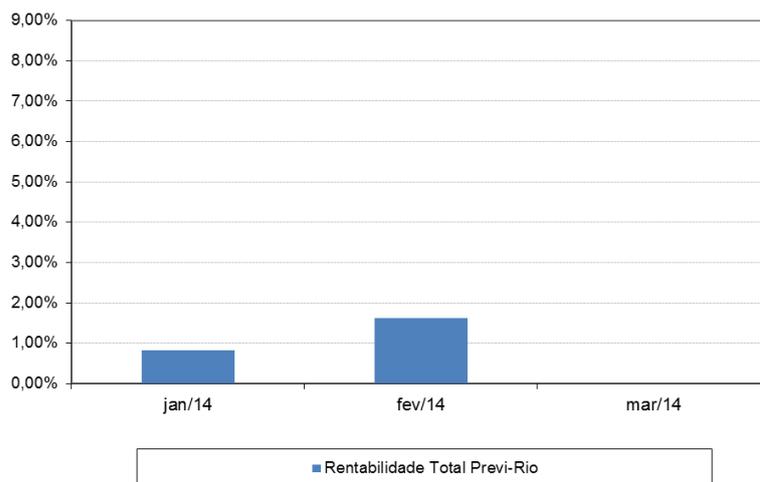
## PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	fev/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,7872%	1,6392%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,3883%	0,7971%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF <sup>(3)</sup>	1,0679%	1,4254%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,7978%	1,6311%
Meta	1,1649%	2,3601%

### 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.

Rentabilidade Acumulada - Previ-Rio

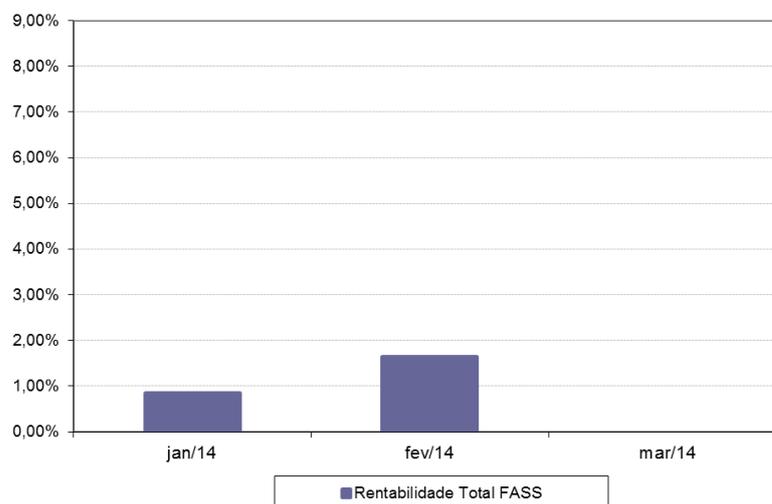


# Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

## FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	fev/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,7876%	1,6400%
Caixa FI PCRJ RF	0,7758%	1,6234%
Rentabilidade Total FASS	0,7876%	1,6400%
Meta	1,1649%	2,3601%

Rentabilidade Acumulada - FASS



## CENÁRIO EXTERNO

O inverno rigoroso nos Estados Unidos foi considerado pelos analistas o principal agente motivador de dados desfavoráveis, em sua economia, ao longo de fevereiro. A criação de vagas de emprego em janeiro, cotada em 113 mil, resultou consideravelmente abaixo do esperado (180 mil), a exemplo do que ocorrera em dezembro. Por outro lado, a taxa de desemprego, com recuo de 6,7% para 6,6% em janeiro, destacando-se como o menor nível desde 2008, contrabalançou o resultado final. Os números da atividade empregatícia, quando analisados com detalhes, permitem concluir que a queda do desemprego foi provocada por um aumento do número de postos de trabalho.

Na Europa, o crescimento da atividade econômica vem apresentando resultados positivos, ainda que tímidos. Os indicadores de confiança e de atividade de curto prazo apresentaram resultados satisfatórios nos primeiros meses de 2014.

Nos países emergentes, o mês de fevereiro foi marcado pela diminuição das agitações financeiras ocorridas no mês anterior. A aversão ao risco foi reduzida com políticas de maior austeridade, contribuindo também a menor pressão imposta pelo mercado internacional. Mas as incertezas associadas a estes países permanecem.

Na China, dados econômicos permaneceram demonstrando a desaceleração de crescimento.

## CENÁRIO INTERNO

A decisão pelo contingenciamento do orçamento, para um controle fiscal mais austero, passou credibilidade ao mercado, ainda que certos resultados de janeiro, abaixo daqueles esperados, já perturbassem tal credibilidade. Além disso, uma fraca atividade doméstica aliada ao saldo negativo da balança comercial em fevereiro, contribuíram para descortinar nossas dificuldades de recuperação econômica, com reflexos no PIB.

No dia 26 de fevereiro, o Banco Central, com base na estabilidade da inflação em janeiro, reduziu o ritmo de alta da taxa Selic para 0,25 p.p., alcançando 10,75%. Portanto, desde o início do ciclo de aperto monetário, há um total de 3,5 p.p. de alta.

O IPCA de janeiro desacelerou em relação ao último IPCA-15 (0,67%) para 0,55%. Por sua vez, em 12 meses, a inflação passou de 5,91% para 5,59%. O IPCA-15 de fevereiro acelerou em relação ao último IPCA (0,55%) para 0,70%. Em 12 meses, a inflação passou de 5,63% para 5,65%.

A taxa de câmbio doméstica recuperou, em fevereiro, as perdas ocorridas em janeiro. O dólar fechou o mês cotado a R\$2,34, marcando uma queda de 3,5% frente o real. Tal recuperação foi, em grande parte, motivada pela política fiscal, com base no contingenciamento orçamental, comprometendo-se o Governo Federal com cortes da ordem de R\$44 bilhões.

Em contraste com o mês anterior, quando foram observados elevados movimentos altistas da taxa de juros, a estrutura a termo de fevereiro registrou consideráveis reduções. Estes últimos movimentos deram força à expectativa de aumento da Selic em 0,25 p.p., a qual se confirmou no Copom. Contribuiu também para este fato o alívio inflacionário.

Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2015 encerrou o último dia do mês de fevereiro com taxa de 11,07% (ante 11,60% do mês anterior); o vencimento janeiro/2016 projetava 11,90% (ante 12,47%) e o vencimento janeiro/2017 encerrou com taxa de 12,28% (ante 12,90% no último dia do mês anterior).

## **CARTEIRA FUNPREVI**

Os ativos que compõem a carteira do **FUNPREVI**, atrelados exclusivamente em títulos públicos federais brasileiros, foram positivamente afetados no período com a decisão do Governo Federal quanto à Política Fiscal e o alívio inflacionário, bem como com os reflexos positivos da taxa de câmbio. O recuo detectado na estrutura a termo da curva de juros futuros, em função desses acontecimentos, influenciaram mais positivamente, em geral, 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 251,20% e 242,99% em relação à meta atuarial, respectivamente.

Desta forma, a carteira, em fevereiro, registrou um desempenho de 137,81% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2014, também em relação à meta atuarial, de 71,97%, considerando a precificação pelo mercado.