

Relatório Mensal

2014

Abril

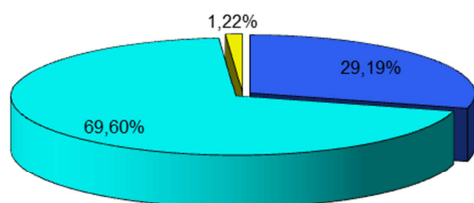
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

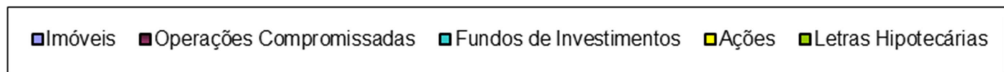
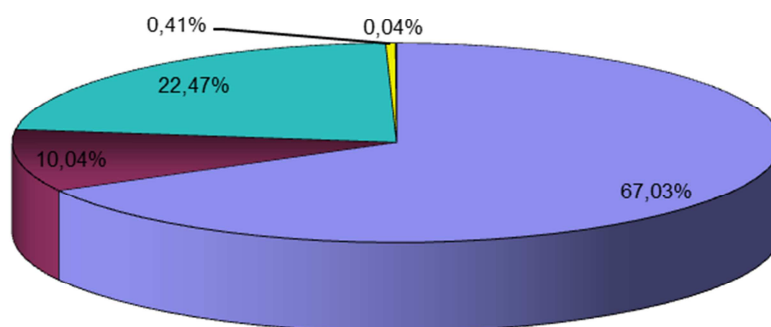
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 946.759.943,18
FUNPREVI	R\$ 2.257.598.925,75
FASS	R\$ 39.508.812,21



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.513.206.766,70
Operações Compromissadas	R\$ 226.769.498,18
Fundos de Investimentos	R\$ 507.291.738,40
Ações	R\$ 9.328.847,06
Letras Hipotecárias	R\$ 1.002.075,41
Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente	R\$ 3.749.912.052,11

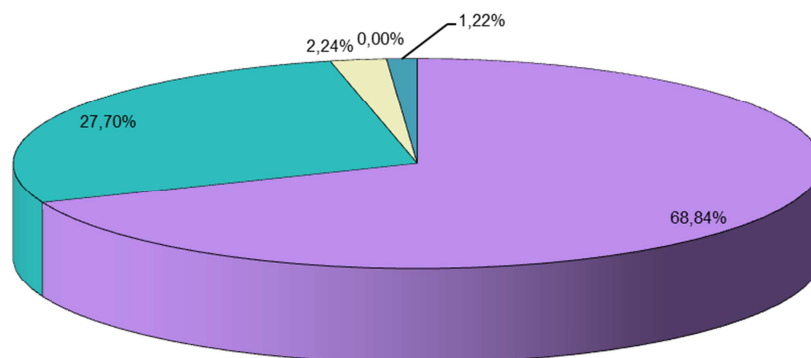
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

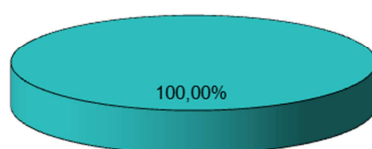
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 651.776.688,67
Operações compromissadas	R\$ 262.212.352,56
Imóveis	R\$ 21.244.799,82
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 8.789,91
Fundos de Investimentos	R\$ 11.517.312,22

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



■ Operações compromissadas

Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 39.506.655,99
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 2.156,22

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

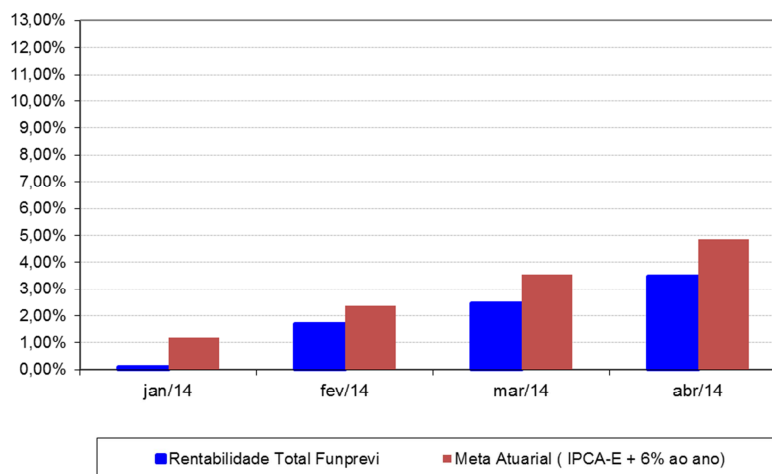
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	abr/14	Acum. Ano	abr/14	Acum. 2014
Letras Hipotecárias	1,8966%	6,7966%	152,3031%	140,1618%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,8206%	3,2578%	65,9003%	67,1837%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ⁽⁴⁾	1,3940%	4,2173%	111,9415%	86,9713%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP ⁽⁵⁾	1,3160%	4,2168%	105,6755%	86,9613%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽³⁾	0,8846%	3,0961%	71,0335%	63,8491%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,9795%	3,4791%	78,6582%	71,7483%
Meta Atuarial	1,2453%	4,8491%		

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.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

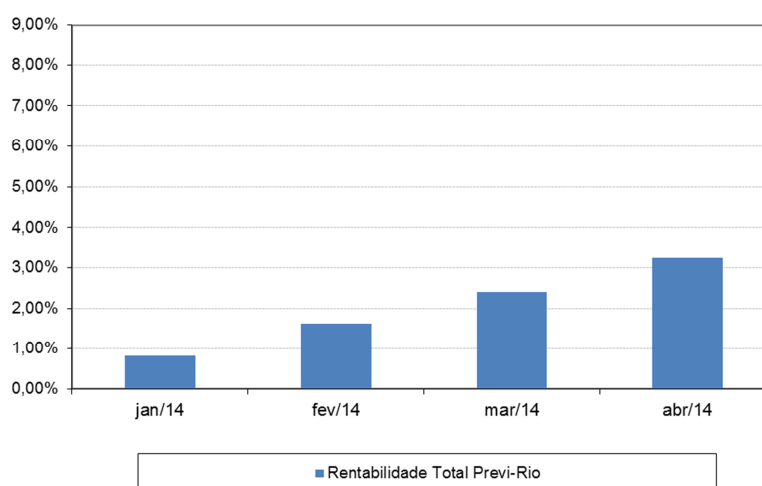
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	abr/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,8198%	3,2554%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,4210%	1,6112%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽³⁾	0,8846%	3,0961%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,8225%	3,2496%
Meta	1,2453%	4,8491%

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

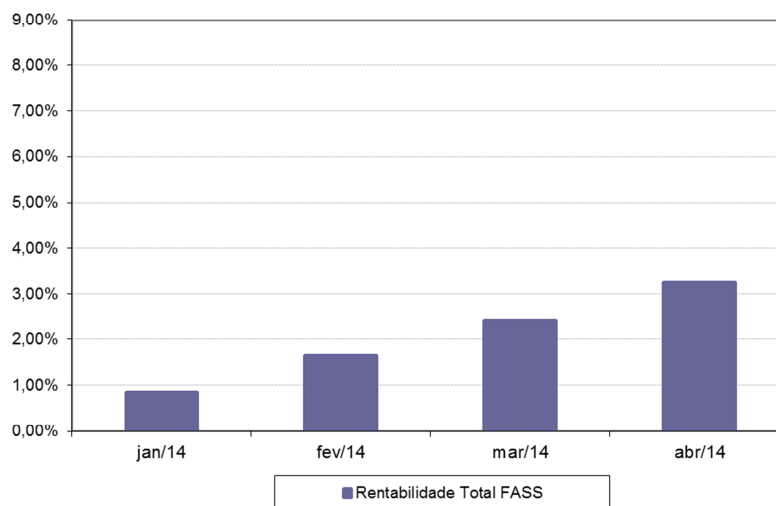


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	abr/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,8186%	3,2547%
Caixa FI PCRJ RF	0,8177%	3,2356%
Rentabilidade Total FASS	0,8186%	3,2547%
Meta	1,2453%	4,8491%

Rentabilidade Acumulada - FASS



CENÁRIO EXTERNO

Em abril, a estabilidade das taxas dos títulos públicos americanos, sobretudo com vencimento para 10 anos, combinada com a atitude neutra dos principais bancos centrais, sob um ambiente de inflação baixa, propiciou uma valorização de ativos, incluindo aqueles dos mercados emergentes, ainda que estivessem sendo considerados estes últimos com certa cautela.

Nos Estados Unidos, dados econômicos confirmaram a afetação negativa de sua economia proporcionada pelo rigoroso inverno. No entanto, dados do mercado de trabalho, de serviços e da indústria vêm apresentando gradual melhora. O Banco Central Americano manteve o ritmo de redução do programa de compra mensal de ativos, cortando US\$10 bilhões mensais.

Na Zona do Euro foi mantido o esperado compasso satisfatório de recuperação, sob um nível inflacionário bastante baixo.

Na China, há uma expectativa de estabilização de crescimento nos meses vindouros, após a desaceleração observada no início deste ano. Tal expectativa baseia-se na reversão de medidas administrativas na economia e flexibilizações das políticas fiscal e monetária.

CENÁRIO INTERNO

Os ativos domésticos se beneficiaram das condições proporcionadas pelo cenário externo acima comentadas. Também é marcante o fato de que, ainda que as expectativas inflacionárias continuem em altos patamares, o Bacen mantém-se sinalizando o fim do ciclo de alta de juros, com fundamento nos efeitos defasados do aperto monetário.

O IPCA de março acelerou em relação ao último IPCA-15 (0,73%) para 0,92%. Por sua vez, em 12 meses, a inflação passou de 5,68% para 6,15%.

O IPCA-15 de abril foi de 0,78%, inferior ao IPCA de março (0,92%). No acumulado em 12 meses, o indicador alcançou 6,2%, contra 5,9% em março, posicionando-se, portanto, consideravelmente acima do centro da meta (4,5%).

Pelo terceiro mês consecutivo, a moeda brasileira registrou valorização frente ao dólar. Em 2014, a valorização do real é de 4,3%. Nos últimos doze meses, a moeda norte-americana registrou ganhos de 11,7%.

De um modo geral, a curva de juros no mercado futuro foi marcada pelo fechamento das taxas, sobretudo nos vencimentos mais longos. Fatores como a expectativa de encerramento do ciclo de alta de juros e a incidência de ações defasadas do ciclo de alta já ocorrido sobre a inflação contribuíram para tal movimento. Dentre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro/ 2015 encerrou o último dia do mês de abril com taxa de 10,98% (ante 11,12% do mês anterior); o vencimento janeiro/2016 projetava 11,91% (ante 12,08%) e o vencimento janeiro/2017 encerrou com taxa de 12,23% (ante 12,46% 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 as condições observadas no cenário externo e com a expectativa de encerramento do ciclo de alta de juros promovida pelo Bacen, 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 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 111,94% e 105,68% em relação à meta atuarial, respectivamente.

Desta forma, a carteira, em abril, registrou um desempenho de 78,66% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2014, também em relação à meta atuarial, de 71,75%, considerando a precificação pelo mercado.