

Relatório Mensal

2014

Setembro

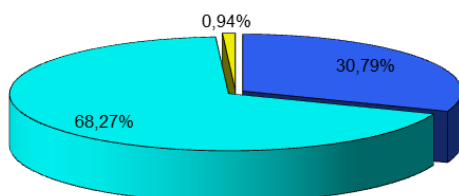
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

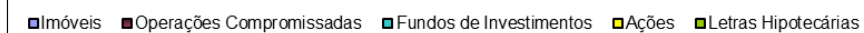
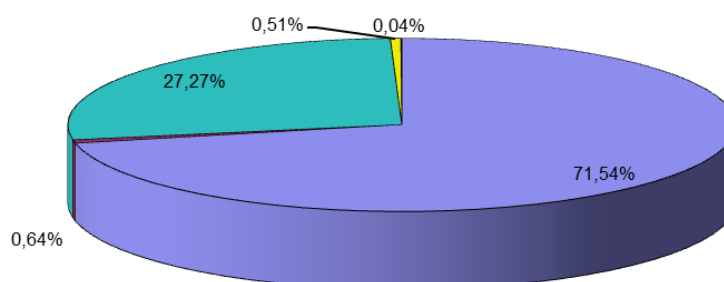
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 878.605.834,92
FUNPREVI	R\$ 1.948.446.201,89
FASS	R\$ 26.861.804,87



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.393.980.329,52
Operações Compromissadas	R\$ 12.479.229,30
Fundos de Investimentos	R\$ 531.259.535,00
Ações	R\$ 9.908.667,68
Letras Hipotecárias	R\$ 818.440,39
Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente	R\$ 3.909.749.577,07

Composição da Carteira

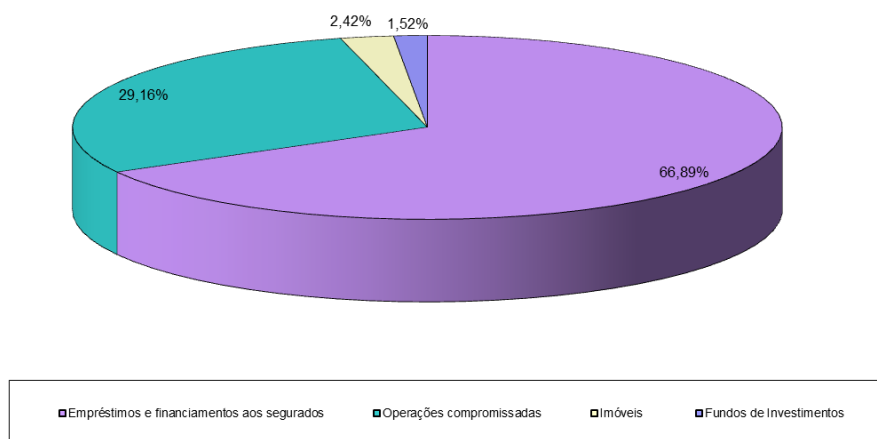
Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

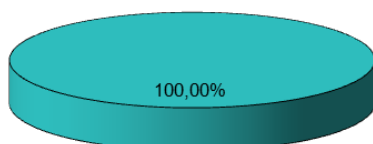
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 587.720.479,50
Operações compromissadas	R\$ 256.242.133,23
Imóveis	R\$ 21.244.799,82
Fundos de Investimentos	R\$ 13.398.422,36

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários a Servidores (R\$ 587.608.114,84), Outros Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 112.364,66), conforme balancete de verificação prévio de agosto 2014, sujeito à consolidação contábil posterior.

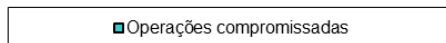
A posição dos imóveis está conforme balancete prévio de agosto/2014, sujeito à consolidação contábil posterior.



FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 26.849.761,01
Fundos de Investimentos	R\$ 12.043,86



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

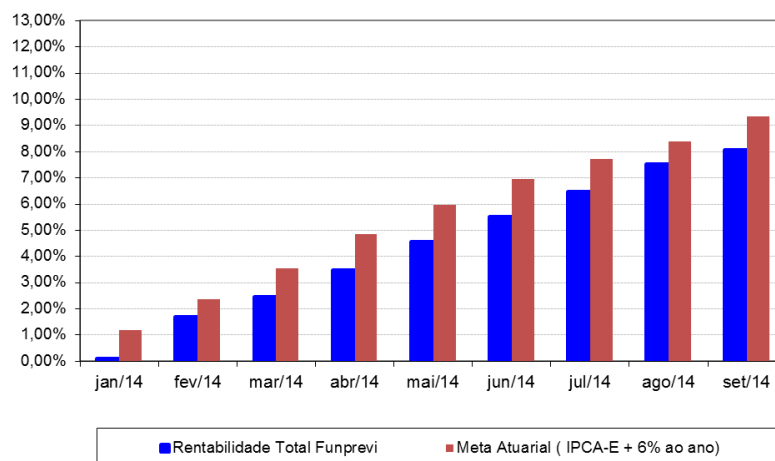
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/14	Acum. Ano	set/14	Acum. 2014
Letras Hipotecárias	0,4232%	7,0187%	47,0228%	75,0011%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,9070%	7,8922%	100,7826%	84,3355%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos ⁽⁴⁾	-0,0377%	9,1529%	-4,1879%	97,8077%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa ⁽⁶⁾	0,8319%	3,1745%	92,4385%	103,9167%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 TP RF LP ⁽⁵⁾	-0,0091%	9,2055%	-1,0096%	98,3691%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽³⁾	0,7983%	7,6464%	88,7002%	81,7090%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,5156%	8,0708%	57,2913%	86,2439%
Meta Atuarial	0,9000%	9,3581%		

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

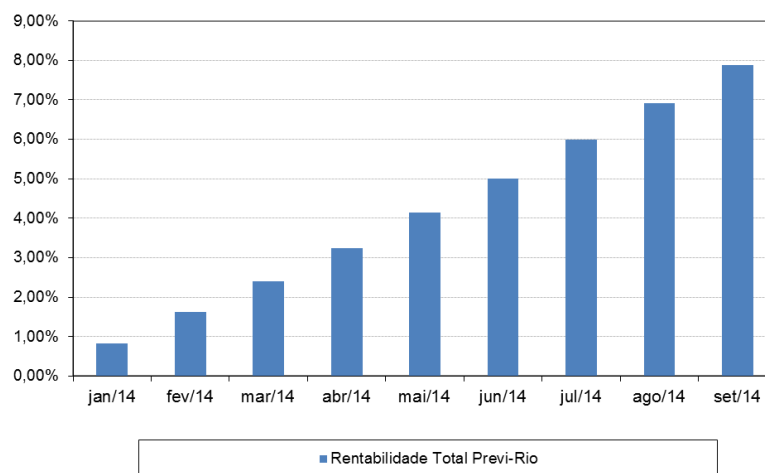
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	set/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,9054%	7,8817%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 TP RF ⁽³⁾	0,7983%	7,6464%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa ⁽⁴⁾	0,8319%	3,1746%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,9005%	7,8718%
Meta	0,9000%	9,3581%

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

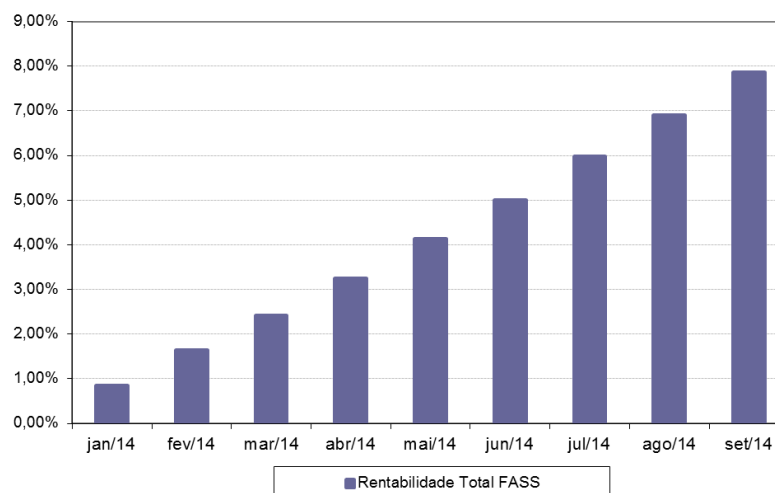
FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	set/14	Acum. Ano
Operações compromissadas - CEF	0,9055%	7,8770%
Caixa FI PCRJ RF	0,9026%	7,8542%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa (1)	0,8319%	3,1746%
Rentabilidade Total FASS	0,9033%	7,8713%
Meta	0,9000%	9,3581%

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

No mês de setembro, nos Estados Unidos a avaliação geral é de que o movimento de recuperação da atividade econômica foi confirmado, principalmente após a divulgação da leitura final do PIB referente ao segundo trimestre de 2014, que subiu de 4,2% para 4,6%. Diante disso, cresceu a expectativa quanto a mudanças na condução da política monetária norte-americana sendo este o grande direcionador dos mercados financeiros, entretanto, no que se refere à política monetária, o FED continuou cauteloso em relação à normalização do nível dos juros e deixou claro que a mesma ainda depende do desempenho dos dados macroeconômicos, sobretudo do comportamento da inflação e do mercado de trabalho, que após a decepção com o resultado de agosto voltou a registrar em setembro uma criação de vagas acima da esperada pelo mercado (248 mil), com a taxa de desemprego descendo em direção a 5,9%. Em especial, a autoridade reiterou seu compromisso em manter a meta para a taxa de juros de curto prazo nos níveis atuais por um “período de tempo considerável”. Já em relação a como se dará o processo de alta dos juros, o FED divulgou o plano que pretende adotar, mas foi enfático em dizer que isso não significa um sinal de antecipação da alta dos juros.

Na Europa, a atividade econômica mantendo-se em nível fraco e a inflação persistentemente baixa levaram Banco Central Europeu (BCE) a surpreender o mercado no início do mês e cortar mais uma vez as taxas de juros da região (de 0,15% para 0,05%), além de anunciar que iniciaria em outubro o prometido programa de compra de ativos privados.

Os dados mais recentes da China surpreenderam negativamente. Ao longo do mês o desempenho do mercado de crédito e da atividade industrial do país levantou dúvidas quanto ao comportamento do gigante asiático neste segundo semestre, já reforçado pelo fraco PMI de agosto (50,2) e pelas sinalizações de que as autoridades não estariam dispostas a realizar mudanças na política monetária chinesa.

CENÁRIO INTERNO

No Brasil, após a divulgação do fraco desempenho do PIB no segundo trimestre, os dados de produção industrial mostraram certa recuperação, entretanto os destaques foram os números de setembro de inflação, surpreendendo ao ficar acima de todas as expectativas. O IPCA-15 de setembro acelerou em relação ao último IPCA (0,25%) para 0,39%. Por sua vez, em 12 meses, a inflação passou de 6,51% para 6,75. O Banco Central sinalizou no último Relatório de Inflação a perspectiva de estabilidade das taxas de juros, pontuando a convergência do IPCA em direção à meta ao longo do ano de 2016.

As NTN-B apresentaram alta em todos os vencimentos, acompanhando o movimento observado na curva prefixada.

O dólar registrou em setembro uma forte valorização ante o real, obtendo ganhos de 9,4%, fechando o mês cotado a R\$2,45. No ano, a divisa passou a registrar uma valorização de 4,7% ante o real. Em doze meses, acumula alta de 9,9%. Essa dinâmica pode ser explicada pelo endurecimento do discurso do FED, sinalizando que o início do processo de elevação da taxa de juros nos Estados Unidos pode se dar antes do que o esperado pela maior parte do mercado. Internamente, os contínuos sinais de enfraquecimento da atividade somam-se às incertezas e desafios associados ao cenário macroeconômico doméstico, que tem levado o mercado a penalizar adicionalmente os ativos.

CARTEIRA FUNPREVI

A carteira de ativos do FUNPREVI, com ativos atrelados exclusivamente em títulos públicos federais brasileiros, segue sob a influência dos efeitos causados pelos movimentos altistas das curvas de juros, sobretudo nas partes longas das curvas. Os movimentos das curvas de juros futuros, em função dos fatos econômicos apresentados, influenciaram mais positivamente os fundos de prazos mais curtos da carteira do FUNPREVI (IRF-M1 e Disponibilidades RF, ambos da

CEF) que apresentaram rentabilidades, em relação à meta atuarial, de 88,70% e 92,44%, respectivamente. Destaque também para as operações compromissadas, lastreadas em títulos públicos federais, com rentabilidade de 100,78% da meta atuarial.

Desta forma, a carteira, em setembro, registrou um desempenho de 57,29% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2014, também em relação à meta atuarial, de 86,24%, considerando a precificação pelo mercado.