

Relatório Mensal

2015

Janeiro

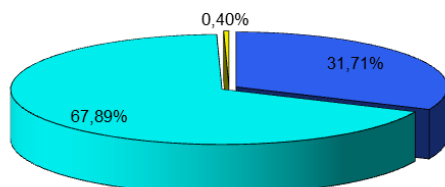
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

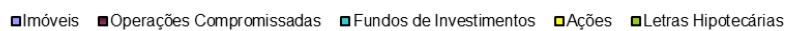
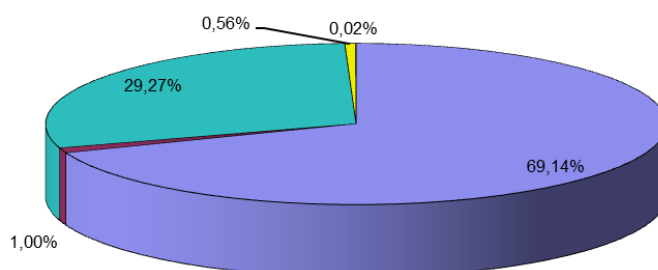
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 755.233.730,57
FUNPREVI	R\$ 1.616.797.810,26
FASS	R\$ 9.524.188,89



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.117.888.232,97
Operações Compromissadas	R\$ 16.235.267,64
Fundos de Investimentos	R\$ 473.281.926,28
Ações	R\$ 9.122.785,87
Letras Hipotecárias	R\$ 269.597,50
Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente	R\$ 4.052.551.034,50

Composição da Carteira

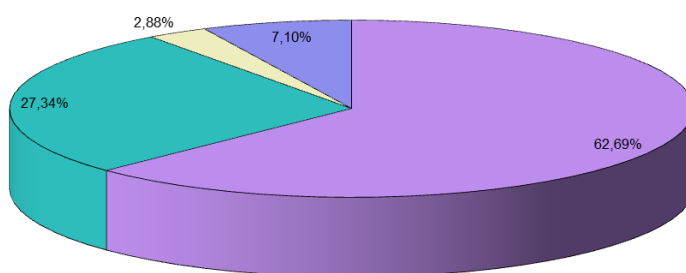
Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 473.428.665,75
Operações compromissadas	R\$ 206.445.782,10
Imóveis	R\$ 21.735.191,48
Fundos de Investimentos	R\$ 53.624.091,24

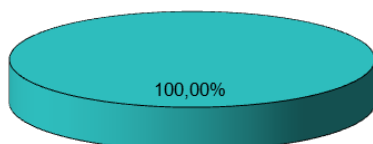
A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários a Servidores (R\$ 473.316.301,09), Outros Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 112.364,66), conforme balancete de verificação prévio de janeiro/2015, sujeito à consolidação contábil posterior.

A posição dos imóveis está conforme balancete de verificação prévio de janeiro/2015, sujeito à consolidação contábil posterior.



■ Empréstimos e financiamentos aos segurados ■ Operações compromissadas ■ Imóveis ■ Fundos de Investimentos

FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 9.507.341,69
Fundos de Investimentos	R\$ 16.847,20

■ Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

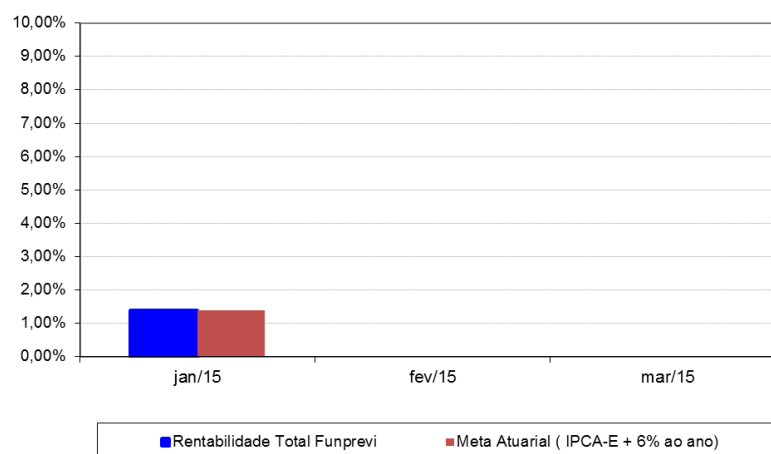
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jan/15	Acum. Ano	jan/15	Acum. 2014
Letras Hipotecárias	1,1720%	1,1720%	84,6212%	84,6212%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,9298%	0,9298%	67,1290%	67,1290%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos	1,9365%	1,9365%	139,8202%	139,8202%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (1)	0,1372%	0,1372%	69,7342%	69,7342%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,8608%	0,8608%	62,1532%	62,1532%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa LP	1,9981%	1,9981%	144,2676%	144,2676%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa	1,0488%	1,0488%	75,7216%	75,7216%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,3991%	1,3991%	101,0148%	101,0148%
Meta Atuarial	1,3850%	1,3850%		

OBSERVAÇÕES:

- 1) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo ocorreu em 27/01/2015.
- 2) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



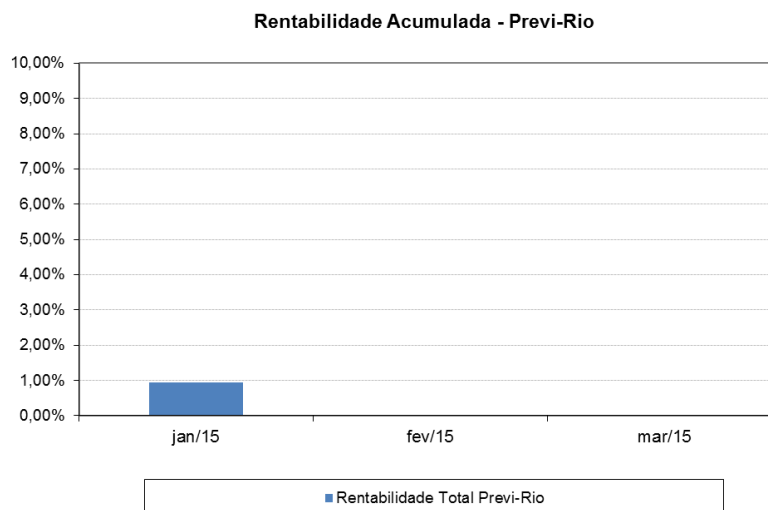
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	jan/15	Acum. Ano
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,9303%	0,9303%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa (1)	0,9350%	0,9350%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (2)	0,1372%	0,1372%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,8608%	0,8608%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,9371%	0,9371%
Meta	1,3850%	1,3850%

OBSERVAÇÕES:

- 1) O resgate do PREVI-RIO no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa ocorreu em 27/01/2015.
- 2) A aplicação do PREVI-RIO no Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo ocorreu em 27/01/2015.
- 3) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

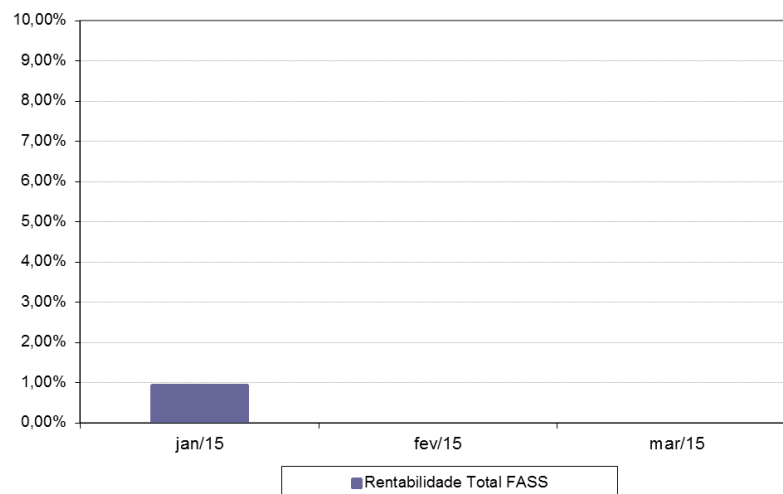
FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	jan/15	Acum. Ano
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,9308%	0,9308%
Caixa FI PCRJ RF	0,9278%	0,9278%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,8608%	0,8608%
Rentabilidade Total FASS	0,9284%	0,9284%
Meta	1,3850%	1,3850%

OBSERVAÇÕES:

- 1) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.

Rentabilidade Acumulada - FASS



CENÁRIO EXTERNO

O mês de janeiro foi marcado por diversos eventos no cenário político e econômico internacional. Observou-se a manutenção das incertezas do mês anterior quanto ao crescimento econômico mundial e à persistência da queda nos preços do petróleo e dos receios relativos à estabilidade financeira global. Por outro lado, a expectativa em torno de um afrouxamento monetário adicional na Zona do Euro deu fôlego aos mercados. Em resposta, os índices de aversão ao risco global ficaram estáveis, embora sob forte oscilação.

A agenda de dados referentes à economia dos EUA manteve-se relativamente positiva no mês de janeiro. A divulgação do número final do PIB do 4º trimestre, que surpreendeu negativamente o mercado, recuando de uma taxa anualizada de 5,0% no terceiro trimestre, para 2,6%, abaixo das expectativas, porém, ainda que com menor robustez, o dado ainda demonstra recuperação na economia americana. No que se refere ao mercado de trabalho, a criação de vagas de emprego informada pelo relatório oficial, o Payroll, indicou que o setor continua se fortalecendo (252 mil). Diante da melhora do setor, reconhecida até pelo próprio FED, a taxa de desemprego passou de 5,8% para 5,6% em dezembro. Com relação à política monetária, na última reunião do FOMC, o FED reafirmou que será “paciente” antes de iniciar o processo de elevação dos juros, apesar de reconhecer a melhora na atividade econômica, que em sua avaliação evoluiu de crescimento “moderado” para “sólido”.

Na Zona do Euro, os indicadores de atividade continuaram apresentando melhora, resultado esse motivado pela forte depreciação do Euro. Em termos de política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) divulgou seu programa de relaxamento quantitativo (QE), ampliando a compra de ativos dos atuais €12 bilhões mensais para €60 bilhões a partir de março deste ano, com prazo inicialmente até setembro de 2016 (totalizando €1.140 trilhões). Pelo lado político, as eleições na Grécia, vencida pelo partido anti-austeridade Syriza, levantou

receios quanto à possibilidade de saída do país da Zona Euro, e de contágio a outros países da região.

Na China, apesar dos dados divulgados em janeiro mostrarem relativa melhora (com exceção dos antecedentes), os resultados não devem ser suficientes para alterar a trajetória de desaceleração que vem ocorrendo nos últimos meses. O PIB cresceu a uma taxa de 7,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, praticamente em linha com o previsto pelo mercado. Na Índia, o Banco Central cortou em 0,25 ponto percentual a taxa básica de juros, após mantê-la estável por quase dois anos, na esperança de impulsionar o crescimento na terceira maior economia asiática.

CENÁRIO INTERNO

No mês de janeiro a maior parte dos números de atividade apontou desempenho fraco. A produção industrial caiu 2,8% em dezembro na série com ajuste sazonal ante o mês anterior, acumulando no ano queda de 3,2% e baixa de 1,5% no trimestre. No setor externo, o ano de 2014 encerrou com ampliação do déficit em conta corrente, que encerrou em US\$90,9 bilhões (4,17% do PIB, o maior desde 2001), refletindo a fragilidade das contas externas. Em relação à condução da política monetária, na reunião do Copom, ocorrida nos dias 20 e 21, o BC decidiu intensificar o ritmo de alta da Selic para 0,50 pp, o que levou o juro básico a 12,25% a.a. O ministro da fazenda, Joaquim Levy, divulgou medidas para o ajuste fiscal, por exemplo, o retorno da CIDE e o aumento na alíquota de IOF, com a finalidade de atingir a meta de superávit primário para este ano.

O IPCA de janeiro teve alta de 1,24%, o que representa avanço na comparação com o IPCA-15 (0,89%) e com o IPCA de dezembro (0,78%). Por sua vez, em 12 meses, a inflação ficou em 6,69% de 6,46% em dezembro. O fato marcante da inflação no início de 2015 foi o comportamento dos itens administrados que subiu 1% no período (energia elétrica, ônibus urbano e intermunicipal, plano de saúde).

CARTEIRA FUNPREVI

Os ativos que compõem a carteira do FUNPREVI, atrelados exclusivamente em títulos públicos federais brasileiros, foram positivamente afetados no período. Os movimentos detectados na estrutura a termo da curva de juros futuros influenciaram bem 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 139,82% e 144,27% em relação à meta atuarial, respectivamente.

Desta forma, a carteira, em janeiro, registrou um desempenho de 101,01% em relação à meta atuarial, considerando a precificação pelo mercado.