

Relatório Mensal

2015

Fevereiro

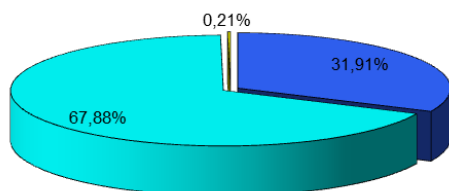
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

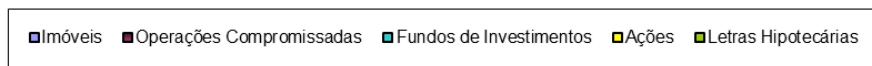
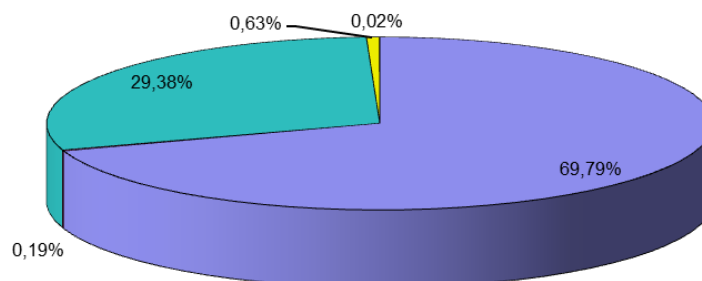
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 753.034.052,06
FUNPREVI	R\$ 1.601.840.435,09
FASS	R\$ 5.054.242,64



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.117.888.232,97
Operações Compromissadas	R\$ 3.053.750,33
Fundos de Investimentos	R\$ 470.605.945,76
Ações	R\$ 10.019.958,26
Letras Hipotecárias	R\$ 272.547,77
Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente	R\$ 4.052.551.034,50

Composição da Carteira

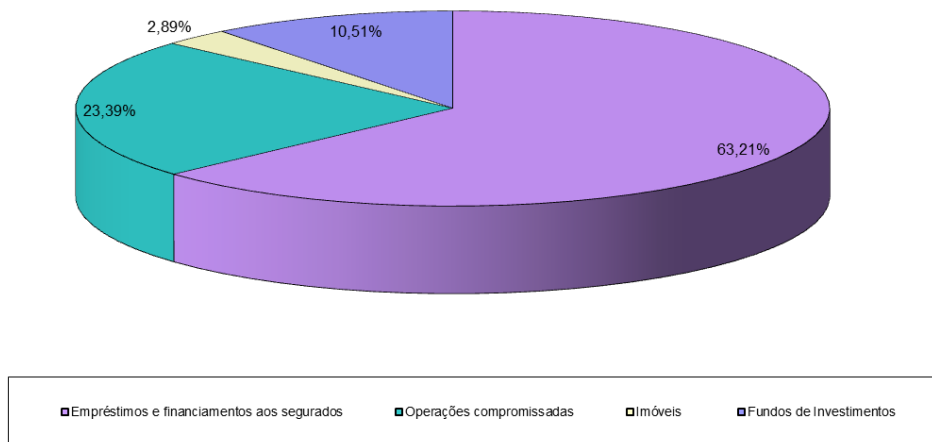
Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

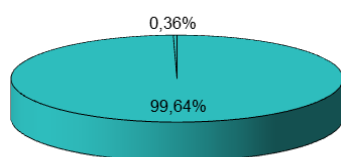
Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 476.013.427,16
Operações compromissadas	R\$ 176.110.581,48
Imóveis	R\$ 21.735.191,48
Fundos de Investimentos	R\$ 79.174.851,94

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários a servidores (R\$ 475.901.062,50), Outros Empréstimos Concedidos a funcionários (R\$ 112.364,66), conforme balancete de verificação prévio de fevereiro 2015, sujeito à consolidação contábil posterior

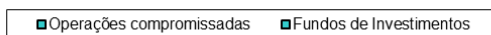
A posição dos imóveis está conforme balancete de verificação prévio de fevereiro de 2015, sujeito à consolidação contábil posterior.



FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 5.035.930,06
Fundos de Investimentos	R\$ 18.312,58



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

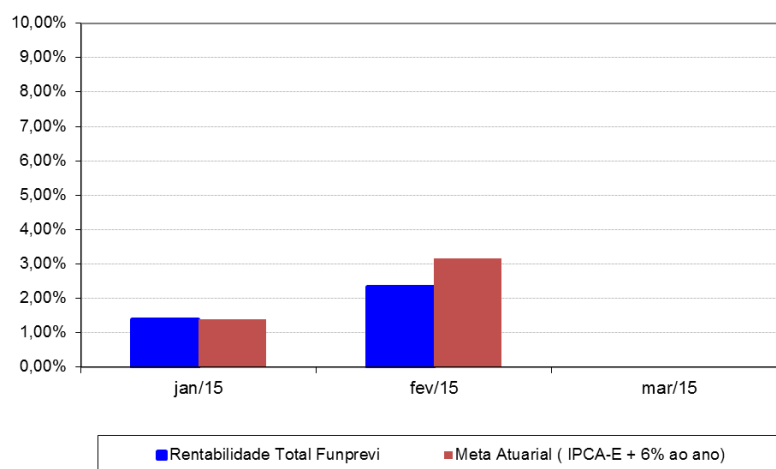
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	fev/15	Acum. Ano	fev/15	Acum. 2015
Letras Hipotecárias	1,0943%	2,2792%	62,3188%	72,0037%
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,8196%	1,7570%	46,6735%	55,5061%
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos	1,2121%	3,1722%	69,0279%	100,2148%
BB Previdenciário Renda Fixa Perfil (2)	0,4332%	0,4332%	49,5516%	49,5516%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (1)	0,8302%	0,9685%	47,2784%	49,5111%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,7602%	1,6276%	43,2940%	51,4201%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa LP	1,1388%	3,1597%	64,8505%	99,8206%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa	0,7168%	1,7730%	40,8175%	56,0139%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	0,9326%	2,3447%	53,1070%	74,0736%
Meta Atuarial	1,7560%	3,1654%		

OBSERVAÇÕES:

- 1) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo ocorreu em 27/01/2015.
- 2) A aplicação do FUNPREVI no Fundo de Investimento BB Previdenciário Renda Fixa Perfil ocorreu em 12/02/2015.
- 3) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

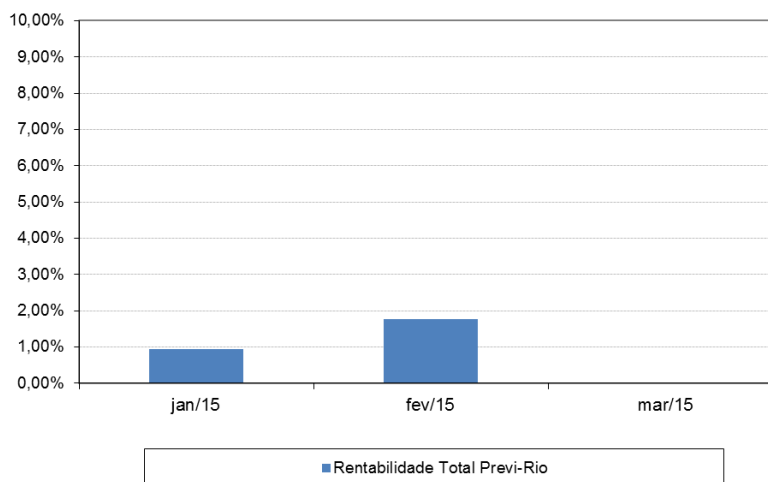
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	fev/15	Acum. Ano
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,8199%	1,7579%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (1)	0,8302%	0,9685%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,7602%	1,6276%
BB Previdenciário Renda Fixa Perfil (2)	0,4332%	0,4332%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,8240%	1,7688%
Meta	1,7560%	3,1654%

OBSERVAÇÕES:

- 1) A aplicação do PREVI-RIO no Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo ocorreu em 27/01/2015.
- 2) A aplicação do PREVI-RIO no Fundo de Investimento BB Previdenciário Renda Fixa Perfil ocorreu em 12/02/2015.
- 3) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.

Rentabilidade Acumulada - Previ-Rio



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

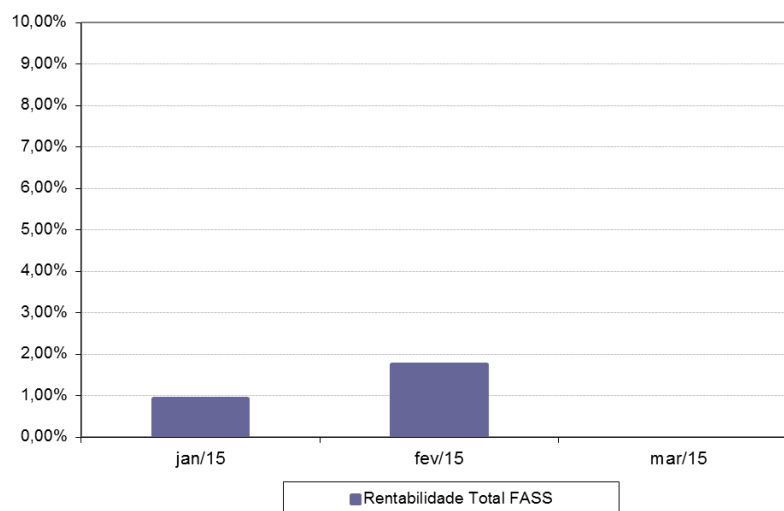
FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	fev/15	Acum. Ano
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	0,8205%	1,7590%
Caixa FI PCRJ RF	0,8175%	1,7529%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	0,7602%	1,6276%
Rentabilidade Total FASS	0,8187%	1,7547%
Meta	1,7560%	3,1654%

OBSERVAÇÕES:

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

Rentabilidade Acumulada - FASS



CENÁRIO EXTERNO

No mês de fevereiro, quanto à agenda macroeconômica global, os dados foram predominantemente positivos. Os preços do petróleo apresentaram forte recuperação ao longo do período, os índices de aversão ao risco global recuaram substancialmente, ainda que sob oscilação.

Nos EUA, a intensificação das nevascas em algumas regiões do país, principalmente no sudeste, levou os governos estaduais a decretarem estado de emergência. Esse fato teve importantes implicações negativas para o comportamento de alguns indicadores de atividade. Contudo a geração de empregos em janeiro apresentou a marca de 257 mil vagas, pelo 12º mês consecutivo acima dos 200 mil. Os salários surpreenderam positivamente, o rendimento médio por hora subiu 1,2% em relação a dezembro, revertendo por completo à frustração com o dado de dezembro. Os indicadores industriais vieram mais fracos que o esperado, apesar de continuarem sinalizando condições favoráveis para o setor. Na segunda prévia do dado, o PIB americano cresceu a uma taxa anualizada de 2,2% (acima do consenso de 2%) no quarto trimestre, ante taxa 5,0% no terceiro trimestre e abaixo da leitura anterior de 2,6%. No âmbito da política monetária, em sua apresentação ao Congresso dos EUA, Janet Yellen (Presidente do Fed) sugeriu que o FOMC poderá eliminar a expressão "paciente" do comunicado na reunião de março, o que daria a opção de iniciar em junho a alta nas taxas de juros.

Na Zona do Euro, os indicadores de atividade continuaram a apresentar melhoras, motivados pela continuidade do movimento de depreciação do Euro, assim o mês foi marcado pelo expressivo aumento da liquidez internacional, propiciado pela ampliação do programa de afrouxamento monetário (QE) na Zona do Euro, divulgado em fins de janeiro pelo Banco Central Europeu (BCE). Também foram divulgados dados do PIB do 4º trimestre de 2014, que acelerou ligeiramente de 0,2% para 0,3%, evidenciando ainda um quadro de fraco crescimento. Assim, em termos de política monetária, o Banco Central Europeu divulgou a Ata de sua

última reunião, onde detalha seu programa de compra de ativos (QE). Destacou-se ainda, no campo político, o impasse nas negociações entre o novo governo da Grécia (em janeiro foi eleito o novo primeiro ministro, Aléxis Tsípras, do partido antiausteridade Syriza) e os ministros das Finanças da Zona do Euro sobre a renovação do pacote de ajuda financeira ao país (em fevereiro encerrou-se o prazo do acordo firmado em 2011 entre o país e a TROIKA, formada pelo BCE, FMI e Comissão Européia), trazendo novamente à tona a discussão sobre a permanência do país na União Européia. Ao término do mês chegou-se a um acordo permitindo extensão do programa de apoio por mais quatro meses.

Na China, corroborando o cenário de desaceleração econômica e de menor inflação, o PMI HSBC/Markit mostrou que em janeiro o setor de serviços cresceu ao ritmo mais lento em seis meses, e o dado relativo a inflação ao consumidor veio mais fraco. Diante desse quadro, o Banco Central chinês anunciou corte de 0,25 pontos na sua taxa básica de juros ao término de fevereiro.

CENÁRIO INTERNO

No Brasil, os principais indicadores de atividade apresentados em fevereiro apontaram forte deterioração da atividade. A produção industrial de dezembro caiu 2,8% em relação ao mês anterior, na série com ajuste sazonal. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de fevereiro foi de 1,33% (7,36% em 12 meses) com destaque para a alta de 2,76% dos preços administrados (energia elétrica, ônibus urbano e intermunicipal, plano de saúde). No âmbito da política monetária, a diretoria do Banco Central passou por mudanças: saiu Carlos Hamilton, sendo substituído por Luiz Awazu, que deixou a Diretoria de Assuntos Internacionais. O novo diretor de política econômica enfatizou a mensagem de que o ciclo de alta deve continuar e que a instituição buscará levar a inflação a convergir à meta em 2016.

Com relação ao dólar este registrou em fevereiro uma forte valorização ante o real: a moeda norte-americana obteve ganhos de 8,2%, fechando o período cotada a R\$2,88. Fatores domésticos foram preponderantes para o movimento da taxa de câmbio. A destacar o rebaixamento de rating da Petrobras, que levantou

temores de que pudesse haver contágio e até mesmo influenciar a perspectiva das agências quanto à classificação de risco soberano. Além disso, as declarações do Ministro da Fazenda, Joaquim Levy, em favor de uma menor intervenção cambial, os contínuos sinais de enfraquecimento da atividade e as incertezas e desafios associados ao cenário macroeconômico doméstico, têm levado o mercado a penalizar adicionalmente o câmbio.

O movimento de valorização do dólar durante o mês de fevereiro juntamente com a expectativa de reajustes de preços levou os papéis indexados à inflação a apresentarem performance relativa melhor que a curva prefixada. No último dia do mês, o Banco Central anunciou a redução da oferta de rolagem dos contratos de swap cambial com vencimento em abril, aumentando a pressão sobre a moeda local.

CARTEIRA FUNPREVI

Os ativos que compõem a carteira do **FUNPREVI**, atrelados principalmente em títulos públicos federais brasileiros, apresentaram uma performance condizente as más condições observadas no cenário interno, mormente os altos índices inflacionários e a valorização do dólar. Os melhores desempenhos da carteira se deram nos fundos de prazos mais longos da carteira do **FUNPREVI** (IDKA-2, do Banco do Brasil, e IMA-B 5, da CEF), com rentabilidades de 69,03% e 64,85% em relação à meta atuarial, respectivamente.

Por conseguinte, a carteira, em fevereiro, registrou um desempenho de 53,11% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2015, também em relação à meta atuarial, de 74,07%, considerando a precificação pelo mercado.