

Relatório Mensal

2015

Setembro

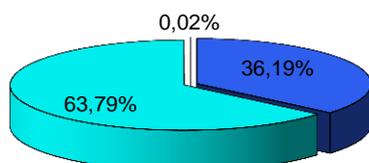
Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

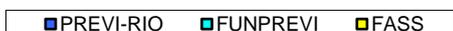
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários, Imobiliários e Recebíveis de Royalties

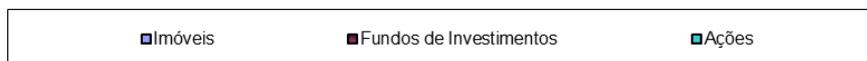
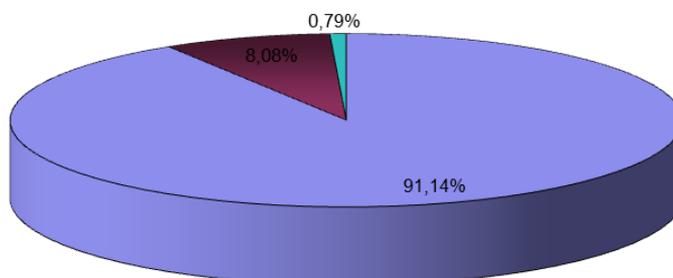
TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)



Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 695.849.367,33
FUNPREVI	R\$ 1.226.627.501,11
FASS	R\$ 401.662,74



FUNPREVI



Valor da Carteira Mercado	
Imóveis	R\$ 1.117.888.232,97
Fundos de Investimentos	R\$ 99.106.681,08
Ações	R\$ 9.632.587,06

Recebíveis de Royalties de Petróleo	
Valor presente (Em 01/01/2015)	R\$ 4.052.551.034,50

Composição da Carteira

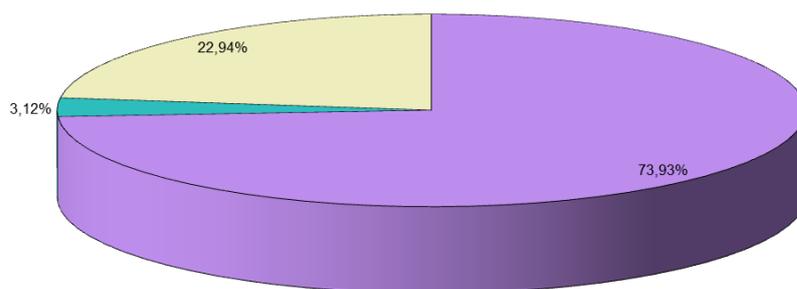
Ativos Mobiliários e Imobiliários

PREVI-RIO

Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 514.455.405,57
Imóveis	R\$ 21.735.191,48
Fundos de Investimentos	R\$ 159.658.770,28

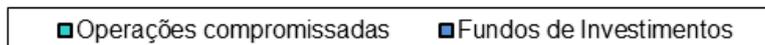
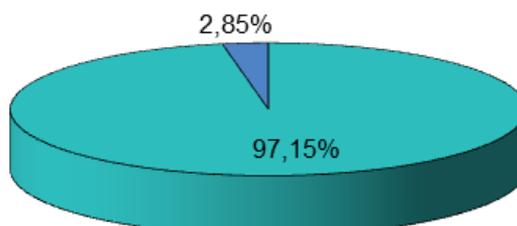
A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários a servidores (R\$ R\$ 514.343.040,91), Outros Empréstimos Concedidos a funcionários (R\$ 112.364,66), conforme balancete de verificação prévio de setembro 2015, sujeito à consolidação contábil posterior

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



FASS

Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 390.200,52
Fundos de Investimentos	R\$ 11.462,22



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

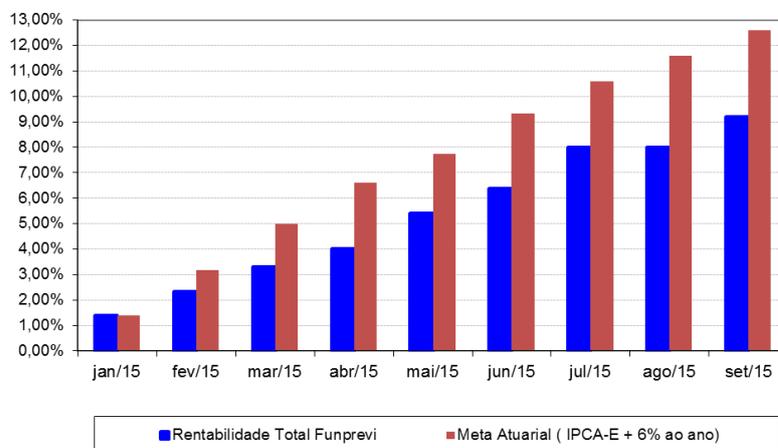
FUNPREVI

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	set/15	Acum. Ano	set/15	Acum. 2015
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos (3)	0,7195%	9,4995%	171,5951%	78,7267%
BB Previdenciário Renda Fixa Perfil (2)	1,1217%	8,2854%	127,0944%	82,1715%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (1)	1,1189%	8,7765%	126,7762%	77,9179%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	1,0375%	8,8774%	117,5581%	70,5482%
Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa LP (4)	0,1185%	8,6636%	47,1569%	72,9316%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,1122%	9,1941%	126,0232%	73,0654%
Meta Atuarial	0,8826%	12,5834%		

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) Houve resgate total do Fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos em 15/09/2015.
- 4) Houve resgate total do Fundo de Investimentos Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa LP em 09/09/2015.
- 5) Aplicações informadas com posição de fechamento do último dia útil.

Rentabilidade Acumulada - Funprevi x Meta Atuarial



Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

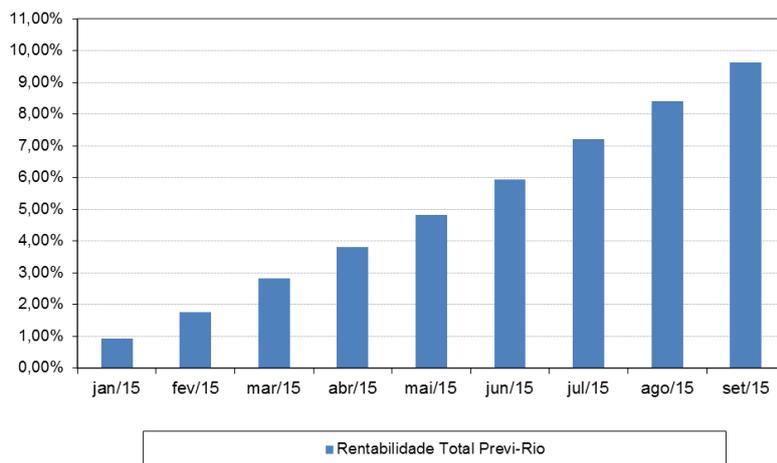
PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal	
	set/15	Acum. Ano
Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo (1)	1,1189%	8,7765%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	1,0375%	8,8773%
BB Previdenciário Renda Fixa Perfil (2)	1,1217%	8,2854%
Rentabilidade Total Previ-Rio	1,1201%	9,6228%
Meta	0,8826%	12,5834%

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

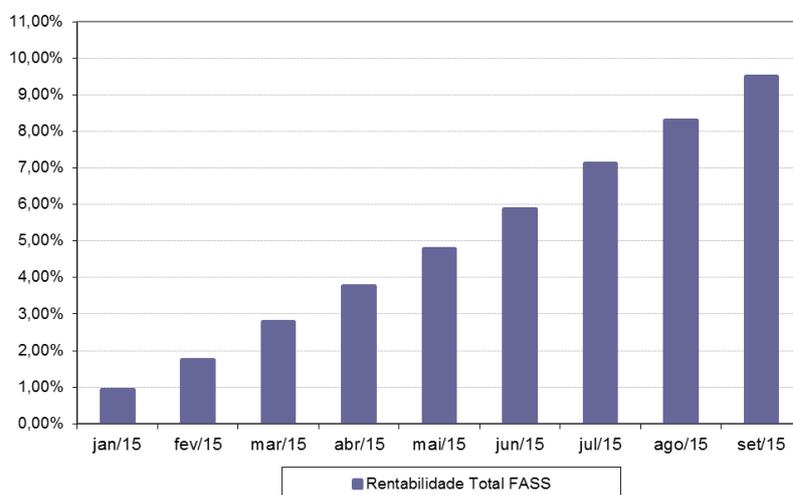
FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal	
	set/15	Acum. Ano
Operações com lastro em Títulos Públicos Federais - CEF	1,10%	7,18%
Caixa FI PCRJ RF	1,10%	9,53%
Fundo de Investimento Caixa Brasil Disponibilidades Renda Fixa	1,04%	8,88%
Rentabilidade Total FASS	1,1014%	9,4999%
Meta	0,8826%	12,5834%

OBSERVAÇÕES:

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

Rentabilidade Acumulada - FASS



CENÁRIO EXTERNO

No mês de setembro o apetite por risco manteve-se reduzido após a forte alta da aversão ao risco no mês de agosto, influenciada pelas preocupações com a China e outros emergentes. Nos EUA, a agenda macro foi predominantemente positiva, o PIB do 2º trimestre mostrou um crescimento anualizado de 3,9%, entretanto o principal dado de emprego, o *payroll*, veio abaixo do esperado, com criação de 173 mil vagas, trazendo revisões que acrescentaram 44 mil vagas nos meses anteriores, enquanto a taxa de desemprego caiu de 5,3% para 5,1%. A manutenção do ambiente de receios em relação a desaceleração econômica na China e de fragilidade em parte dos países emergentes, junto aos riscos associados ao *timing* do primeiro aumento dos juros nos EUA, têm contribuído para que a aversão ao risco internacional venha se mantendo em patamar relativamente elevado.

Na Zona do Euro, a segunda prévia do PIB do segundo trimestre apresentou revisão altista, de 0,3% para 0,4% no trimestre e de 1,2% para 1,5% no ano. No que tange à inflação, a prévia para a inflação ao consumidor em 12 meses no mês de agosto manteve-se inalterada em +0,2%, ainda muito abaixo da meta de 2,0% estabelecida pelo BCE. No *front* dos Bancos Centrais, o destaque ficou por conta da reunião do Comitê de Política Monetária do banco central americano (FOMC) de setembro. O FOMC decidiu pela manutenção da taxa de juros dos *Fed Funds* próximo a zero e um comunicado mais flexível, num evento que contou com a divulgação das projeções de importantes variáveis e posterior entrevista. Em sua fala, a presidente Janet Yellen afirmou que é necessário um pouco mais de tempo para avaliar os impactos da turbulência internacional recente sobre a atividade nos EUA.

CENÁRIO INTERNO

No Brasil, a agenda continuou amplamente negativa e a produção industrial voltou a registrar forte queda na variação mensal. Entre os dados de inflação, o IPCA-15 de setembro acelerou em relação ao último IPCA (0,22%) para 0,39%, dentro do intervalo previsto pelo mercado (0,25% a 0,45%). Em 12 meses, a inflação ficou estável em 9,57%. Nessa leitura, após consecutivas elevações expressivas, a inflação dos itens administrados foi de 0,57%, ante média de 1,62% nos primeiros sete meses do ano, acumulando alta de 13,50% no período. No que tange à política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom), manteve a taxa Selic inalterada em 14,25% e divulgou a Ata da última reunião, a qual trouxe mensagens divergentes. Ainda pelo lado monetário, o BC divulgou o Relatório Trimestral de Inflação, que trouxe um tom bastante similar ao da Ata. No setor externo, o déficit em transações correntes veio em US\$2,5 bilhões em setembro, mantendo-se em 4,34% do PIB no acumulado em 12 meses. Por fim, no início do mês, a *Standard & Poor's* anunciou o rebaixamento da nota de crédito de longo prazo da dívida brasileira de BBB- para BB+ e com perspectiva negativa.

Com relação ao câmbio, o real, durante o mês de setembro, manteve a trajetória de desvalorização verificada em agosto. A moeda brasileira fechou o período cotada a R\$3,97, com fortes perdas de 8,95%, após cair 7,45% em agosto. No ano, as perdas somam 49,57% e, em doze meses, 62,1%. Fatores externos ajudaram a sustentar a desvalorização do câmbio, mas internamente, a desvalorização do real encontrou amplo suporte no cenário de riscos domésticos, o que fez com que o real depreciasse em maior intensidade que seus pares. O movimento ocorreu, sobretudo, em reflexo da perda do grau de investimento pela agência de classificação de risco *Standard & Poor's*, que além de cortar a nota do país de BBB- para BB+, colocou-a sob perspectiva negativa.

CARTEIRA FUNPREVI

Os ativos que compõem a carteira do **FUNPREVI**, atrelados fundamentalmente em títulos públicos federais brasileiros, foram positivamente afetados no período, em que pesem as condições observadas nos cenários interno e externo acima relatadas. Destacamos, dentre os fundos de investimentos que compõem a carteira do **FUNPREVI**, os do Banco do Brasil (o Renda Fixa IDKA-2 e o Renda Fixa Perfil, com rentabilidades de 171,60% e 127,09% em relação à meta atuarial, respectivamente) e os da Caixa Econômica Federal (o Caixa Brasil Referenciado DI e o Caixa Brasil Disponibilidades, com rentabilidades de 126,78% e 117,56%, também em relação à meta atuarial, respectivamente).

Desta forma, a carteira, em setembro, registrou um desempenho de 126,02% em relação à meta atuarial, e a rentabilidade acumulada no ano 2015, também em relação à meta atuarial, de 73,07%, considerando a precificação pelo mercado.