



---

# **DIRETORIA DE INVESTIMENTOS**

## **Relatório Mensal de Investimentos**

**Fundo Financeiro e Previdenciário**

**MARÇO**

Rio de Janeiro  
2014

## **Diretoria de Investimentos**

Ciro Mauro de Carvalho Giannini – Diretor de Investimentos

### **Gerência de Operações e Planejamento**

Marcio Martins Rocha Ramos – Gerente

Angela Maria Monteiro Pandolfo

Carlos Augusto Bastos Fernandes

Ubirajara da Silva Coelho

Luciana Pinto Venâncio

Fabio Rodrigo Amaral de Assunção

Juliana Chaves Monteiro

**Fundo Único de Previdência do Estado do Rio de Janeiro – RIOPREVIDÊNCIA**

**Rua da Quitanda nº 106**

**20.011-030 – Centro – Rio de Janeiro – RJ**

**Telefone: (21) 2332-5757**

**Home page: [www.rioprevidencia.rj.gov.br](http://www.rioprevidencia.rj.gov.br)**

**Elaborado por : Carlos Augusto B. Fernandes – Agente de Conformidade de Investimento - DIN**



# Fundo Financeiro

## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Março de 2014 Fundo Financeiro	
CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DO RIOPREVIDÊNCIA	(R\$)
<b>A - Disponível</b>	<b>441.694.951</b>
<b>B - Segmento de Renda Fixa</b>	<b>0</b>
1 - Carteiras Próprias	0
2- Operação Compromissada - Lastro: TPF	0
<b>C - Segmento de Imóveis</b>	<b>260.537.622</b>
1 - Carteiras Próprias	260.537.622
<b>D - Fundos de Investimento</b>	<b>181.157.329</b>
1 - Fundos de Curto Prazo	0
2 - Fundos Referenciados DI	181.157.329
3 - Fundos de Renda Fixa RF IMA	0
4 - Fundos Multimercado	0
5 - Fundos de Ações	0

A composição das aplicações do FUNDO FINANCEIRO no encerramento do mês de março se apresentou conforme as tabelas abaixo, dentro dos limites estabelecidos na Resolução nº 3.922/10 do CMN, e do Plano Anual de Investimentos.

### Rioprevidência - Fundo Financeiro - Março de 2014

Posição consolidada da carteira por tipo de risco	(R\$)	(% do total)
<b>1- Títulos Públicos Federais</b>	<b>120.262.279</b>	<b>27,2%</b>
1.1 - Prefixados (LTN, NTN-F)	224.176	0,1%
1.2 - Pós-fixados (LFT - Selic, LTN com DI-1 Selic, Op.Comp.)	120.038.102	27,2%
1.3 - IPCA (NTN-B)	0	0,0%
1.4 - IGP-DI (CFT - Carteira Própria)	0	0,0%
<b>2- Títulos Privados de Baixo Risco de Crédito (I)</b>	<b>56.132.555</b>	<b>12,7%</b>
2.1 - CDB	5.939.422	1,3%
2.2 - Let. Financeira	45.794.179	10,4%
2.3 - Debêntures	2.957.286	0,7%
2.4 - DPGE	1.388.095	0,3%
2.5 - Outros Títulos	53.573	0,0%
<b>3 - Cotas de Fundos (II)</b>	<b>4.757.325</b>	<b>1,1%</b>
<b>4- Tesouraria (III)</b>	<b>5.170</b>	<b>0,0%</b>
<b>5- Imóveis (IV)</b>	<b>260.537.622</b>	<b>59,0%</b>
<b>Total da Carteira</b>	<b>441.694.951</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Bradesco, HSBC, Caixa, Santander, Itaú, B.Brasil, BTG Pactual.

(I) Valor em Cotas do Fundo Caixa FI Brasil DI, HSBC DI LP, Bradesco Premium DI, Itaú Institucional DI e BB Institucional RF que está alocado em títulos privados de baixo risco de crédito.

(II) Valor em Cotas dos Fundos : HSBC DI LP e Bradesco Premium DI e BB Institucional investido em outros fundos de investimento.

(III) Recursos mantidos em Tesouraria nos fundos investidos.

(IV) Refere-se ao valor apurado em 28/02/2014.

Rioprevidência - Fundo Financeiro - Março de 2014

Posição da Carteira em 31/03/2014, por Limites do PAI e Resolução nº 3.922/10

Segmento	Tipo de Ativo	Valores (R\$)	% (V)	Limites PAI (% total)	Limite da Res. nº 3.922/10
Renda Fixa	TPF	0	0,00%	100,0%	Até 100,0%
Renda Fixa (I)	FI/FIC RF ou Referenciado	0	0,00%	80,0%	Até 80,0%
Renda Fixa (II)	FI/FIC RF ou Referenciado	181.157.329	0,22%	4,0%	Até 30,0%
Renda Fixa	FI/FIC RF ou Ref. (Crédito Privado)	0	0,00%	1,5%	Até 5,0%
Renda Fixa	Op. Compromissada com TPF	0	0,00%	2,8%	Até 15,0%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>181.157.329</b>	<b>0,22%</b>		
<b>Total do Ativo do Rioprevidência (III) (Res. 3.922/10)</b>		<b>83.672.005.847</b>			
<b>Imóveis (IV)</b>	<b>Terrenos e Edificações</b>	<b>260.537.622</b>			

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Bradesco, HSBC, Caixa, Santander, Itaú, B.Brasil, BTG Pactual.

Glossário:

TPF - Título Público Federal

FI/FIC - Fundos de Investimento

PAI - Plano Anual de Investimentos (Limites definidos no PAI)

(I) Subíndices do IMA ou do IDkA, exceto subíndice atrelado a taxa de juros de 1 dia.

(II) Qualquer indicador de desempenho de Renda Fixa. Inclui valor em cotas dos Fundos: Caixa FI Brasil, HSBC DI LP, Itaú Institucional DI, Bradesco Premium DI e BB Institucional RF que permite a alocação em títulos privados de baixo risco de crédito.

(III) Valor total do Ativo do Rioprevidência em 28/02/2014.

(IV) Refere-se ao valor apurado em 28/02/2014.

(V) Refere-se ao valor do ativo total apurado em 28/02/2014.

Em março, as aplicações financeiras do FUNDO FINANCEIRO se concentraram em cotas de Fundos de Investimento Referenciado DI, cujos lastros são predominantemente títulos públicos federais. A estratégia de alocação de recursos segue os critérios estabelecidos na legislação vigente, no Plano Anual de Investimentos e pelo Comitê de Investimentos.

Março de 2014 - Fundo Financeiro

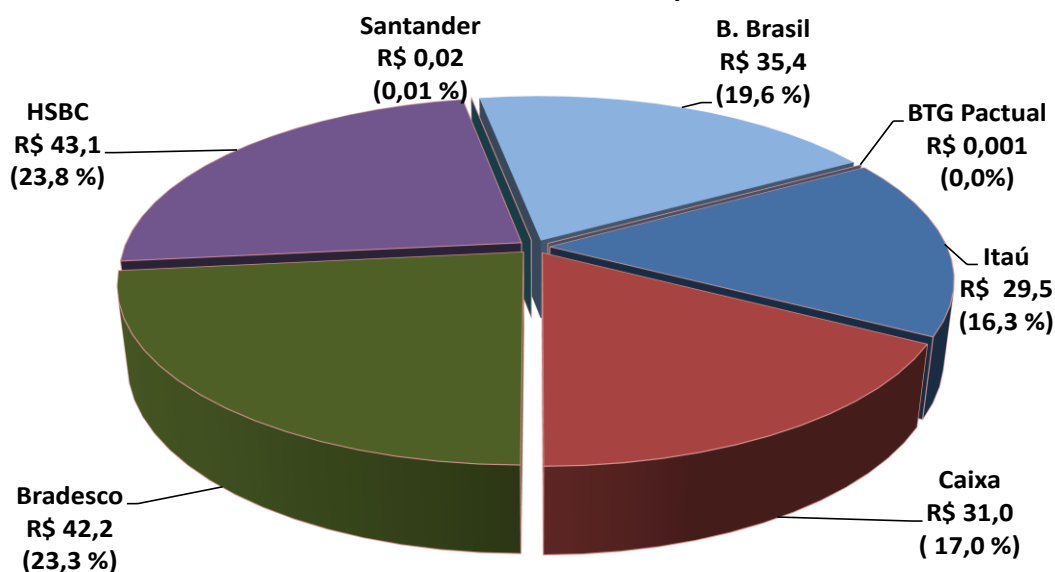
Fundos de Investimento			Participação do RIOPREVIDÊNCIA				Rent. Acum. (% Tx. Adm.)				
Nome do Fundo	Tipo de Fundo	Gestor	Quantidade Total de Cotas	Valor Unitário das Cotas	PL dos Fundos R\$ MM	Part. % no PL dos Fundos	Valor dos Fundos R\$ MM	Rent. Acum. (% Tx. Adm.)			(% a.a.)
								Mês	Ano	12 M.	
FI Brasil REF DI LP	REF DI	CAIXA	1.164.163.551,01	2,11435	2.461,45	1,26%	30,96	0,76	2,40	8,90	0,20
Itaú Institucional Ref. DI FI	REF DI	B. Itaú	310.758,20	1.799,50	559,21	3,93%	21,99	0,77	2,43	9,01	0,18
ITAÚ Soberano-REF. DI LP	REF DI	B. Itaú	193.633.274,80	27,70956	5.365,49	0,14%	7,47	0,75	2,38	8,83	0,15
Bradesco FI RF DI Premium	REF DI	BRAM-Asset	656.067.057,75	6,90033	4.527,08	0,61%	27,55	0,77	2,45	9,07	0,20
Bradesco FI RF DI Federal Extra	REF DI	BRAM-Asset	476.692.827,66	6,90945	3.293,68	0,45%	14,67	0,75	2,38	8,83	0,15
BTG Pactual Master Cash DI (*)	REF DI	BTG P. Asset	389.512.232,33	1,77491	691,35	0,00%	0,00	0,75	2,36	8,75	0,20
Santander FC FI Corporate (*)	REF DI	Sant.-Asset	515.240.558,43	7,10306	3.659,78	0,00%	0,01	0,77	2,45	9,13	0,20
BB Institucional FI Renda Fixa	R Fixa	BBDTVM	241.091.500,69	5,14780	1.241,09	2,85%	35,41	0,78	2,43	8,92	0,20
HSBC FI REF. DI LP	REF DI	HSBC	653.459.066,82	17,28291	11.293,67	0,38%	43,10	0,78	2,47	9,20	0,15
<b>TOTAL</b>							<b>181,16</b>				

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Itaú, Bradesco, Caixa, HSBC, Santander, B.Brasil, BTG Pactual

(\*) - Valor bloqueado, em verificação pelo Rioprevidência.

No encerramento do mês de março, as aplicações financeiras em fundos de investimento totalizaram R\$ 181.157.329,40 distribuídos da forma abaixo:

### Participação por Instituição Financeira em Fundos de Investimento - R\$ Milhões



### COMITÊ DE INVESTIMENTO

Conforme a Ata da Reunião do Comitê de Investimento do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência, realizado no dia 02 de abril de 2014, na Sede Administrativa, à Rua da Quitanda nº 106 – Centro - Rio de Janeiro, foi aprovada a seguinte proposta:

#### Fundo Financeiro:

O cenário macro econômico global é positivo com a economia mostrando sinais de aquecimento, até mesmo na Europa. Este ambiente, no entanto, impacta no ritmo de ajustamento que o FED deve adotar para reduzir e ajustar a política monetária expansionista que está em vigor. Os resultados esperados são a elevação da taxa de juros de longo prazo e o impacto desta evolução na precificação dos ativos ao redor do mundo, em especial nos mercados emergentes, dependentes de capital externo. No Brasil, apesar da piora no ritmo de produção e da situação inflacionária, vislumbramos uma certa estabilização de condições como câmbio e fluxos de capital a espera da próxima decisão do COPOM, das definições fiscais do governo e dos primeiros resultados da inflação em 2014. Mesmo num patamar baixo (do Real, do Bovespa e dos títulos públicos), a expectativa é que tenhamos algumas semanas de menor volatilidade. Como o fluxo de caixa do Rioprevidência está operando com um patamar mínimo de reservas, recomendamos a manutenção da estratégia de aplicação das eventuais reservas em Fundos de elevada liquidez e em cuja carteira predominam títulos públicos de curto prazo, que menos sofrem quando da marcação a mercado observando as diretrizes do PAI e da Resolução CMN 3.922/2010.



# Fundo Previdenciário

## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Março de 2014 Fundo Previdenciário CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DO RIOPREVIDÊNCIA		(R\$)
<b>A - Disponível</b>		<b>6.092.694</b>
<b>B - Segmento de Renda Fixa</b>		<b>0</b>
1 - Carteiras Próprias		0
2- Operação Compromissada - Lastro: TPF		0
<b>C - Segmento de Imóveis</b>		<b>0</b>
1 - Carteiras Próprias		0
<b>D - Fundos de Investimento</b>		<b>6.092.694</b>
1 - Fundos de Curto Prazo		0
2 - Fundos Referenciados DI		1.355.273
3 - Fundos de Renda Fixa RF IMA		4.737.421
4 - Fundos Multimercado		0
5 - Fundos de Ações		0

A composição das aplicações do FUNDO PREVIDENCIÁRIO no encerramento do mês de março se apresentou conforme as tabelas abaixo, dentro dos limites estabelecidos na Resolução nº 3.922/10 do CMN, e do Plano Anual de Investimentos.

### Rioprevidência - Fundo Previdenciário - Março de 2014

Posição consolidada da carteira por tipo de risco	(R\$)	(% do total)
<b>1- Títulos Públicos Federais</b>	<b>5.495.517</b>	<b>90,2%</b>
1.1 - Prefixados (LTN, NTN-F)	295	0,0%
1.2 - Pós-fixados (LFT - Selic, LTN com DI-1 Selic, Op.Comp.)	757.802	12,4%
1.3 - NTN-B (IPCA)	4.737.421	77,8%
<b>2- Títulos Privados de Baixo Risco de Crédito (I)</b>	<b>590.619</b>	<b>9,7%</b>
2.1 - CDB	170.043	2,8%
2.2 - Let. Financeira	375.974	6,2%
2.3 - Debêntures	34.688	0,6%
2.4 - DPGE	9.914	0,2%
2.5 - Outros Títulos	0	0,0%
<b>3 - Cotas de Fundos (II)</b>	<b>6.557</b>	<b>0,1%</b>
<b>4- Tesouraria (III)</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>
<b>5- Imóveis</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total da Carteira</b>	<b>6.092.694</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Bradesco, Banco do Brasil.

(I) Valor em Cotas do Fundo Bradesco Premium DI que está alocado em títulos privados de baixo risco de crédito.

(II) Valor em Cotas do Fundo : Bradesco Premium DI investido em outros fundos de investimento.

(III) Recursos mantidos em Tesouraria nos fundos investidos.



## Rioprevidência - Fundo Previdenciário - Março de 2014

## Posição da Carteira em 31/03/2014, por Limites do PAI e Resolução nº 3.922/10

Segmento	Tipo de Ativo	Valores (R\$)	% (IV)	Limites PAI (% total)	Limite da Res. nº 3.922/10
Renda Fixa	TPF	0	0,00%	100,0%	Até 100,0%
Renda Fixa (I)	FI/FIC RF ou Referenciado (Art. 7º,I,b)	4.737.421	0,01%	100,0%	Até 100,0%
Renda Fixa (II)	FI/FIC RF ou Referenciado	1.355.273	0,00%	4,0%	Até 30,0%
Renda Fixa	FI/FIC RF ou Ref. (Crédito Privado)	0	0,00%	1,5%	Até 5,0%
Renda Fixa	Op. Compromissada com TPF	0	0,00%	2,8%	Até 15,0%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>6.092.694</b>	<b>0,01%</b>		
<b>Total do Ativo do Rioprevidência (III) (Res. 3.922/10)</b>		<b>83.672.005.847</b>			
<b>Imóveis</b>	<b>Terrenos e Edificações</b>	<b>0</b>			

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Bradesco.

## Glossário:

TPF - Título Público Federal

FI/FIC - Fundos de Investimento

PAI - Plano Anual de Investimentos (Limites definidos no PAI)

(I) Subíndices do IMA ou do IDkA, exceto subíndice atrelado a taxa de juros de 1 dia.

(II) Qualquer indicador de desempenho de Renda Fixa. Inclui valor em cotas do Fundo : Bradesco Premium DI que permite a alocação em títulos privados de baixo risco de crédito.

(III) Valor total do Ativo do Rioprevidência em 28/02/2014.

(IV) Refere-se ao valor do ativo total apurado em 28/02/2014.

Em março, até a data de 24/03/2014 as aplicações financeiras do FUNDO PREVIDENCIÁRIO se concentraram em cotas de Fundos de Investimento Referenciado DI. A partir de 25/03/2014, aproximadamente 80% dos recursos do fundo foram direcionados para aplicação em cotas de Fundo de Renda Fixa com lastro em títulos públicos federais NTN-B.

A estratégia de alocação de recursos segue os critérios estabelecidos na legislação vigente, no Plano Anual de Investimentos e pelo Comitê de Investimentos.

## Março de 2014 - Fundo Previdenciário

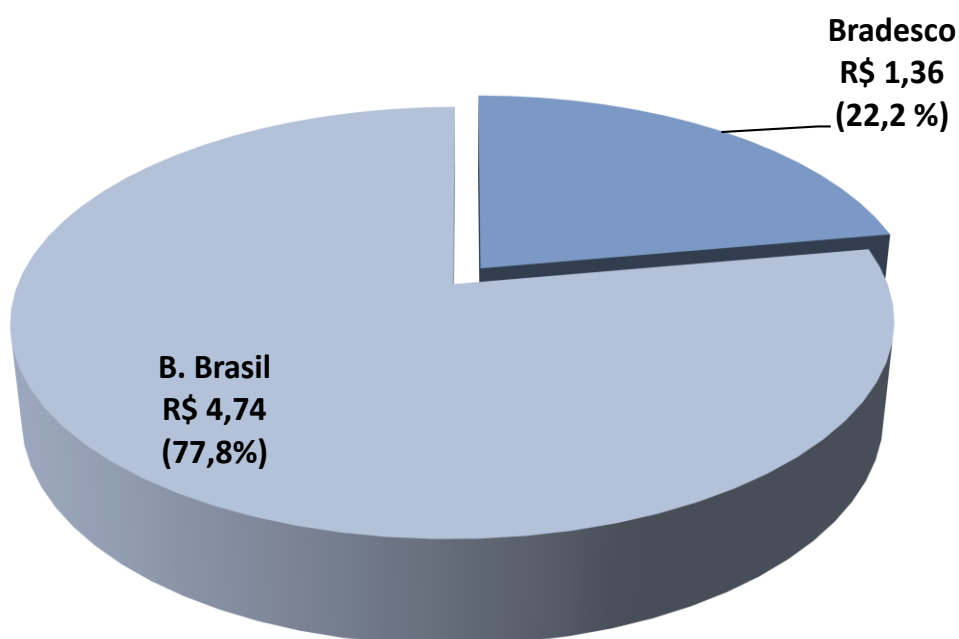
Fundos de Investimento	Participação do RIOPREVIDÊNCIA						Rent. Acum. (% Tx. Adm.				
	Nome do Fundo	Tipo de Fundo	Gestor	Quantidade Total de Cotas	Valor Unitário das Cotas	PL dos Fundos R\$ MM	Part. % no PL dos Fundos	Valor dos Fundos R\$ MM	Mês	Ano	12 M.
Bradesco FI RFDI Premium	REFDI	BRAM-Asset	656.067.057,75	6,90033	4.527,08	0,03%	1,355	0,77	2,45	9,07	0,20
BB Prev. RF. TP IPCA VI FI (*)	R. Fixa	BB DTVM	165.846.256,63	1,01694	168,66	2,81%	4,737	1,69	-	-	0,20
<b>TOTAL</b>							<b>6,092</b>				

Fonte: RIOPREVIDÊNCIA, Bradesco, Banco do Brasil.

(\*) - Fundo constituído em 20/03/2014

No encerramento do mês de março, as aplicações financeiras em fundos de investimento totalizaram R\$ 6.092.693,54 distribuídos da forma abaixo:

### Participação por Instituição Financeira em Fundos de Investimento - R\$ Milhões



### COMITÊ DE INVESTIMENTO

Conforme a Ata da Reunião do Comitê de Investimento do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência, realizado no dia 02 de abril de 2014, na Sede Administrativa, à Rua da Quitanda nº 106 – Centro - Rio de Janeiro, foi aprovada a seguinte proposta:

#### Fundo Previdenciário:

Como o patrimônio está em fase de formação, recomendamos manter até 85% dos recursos em aplicações com títulos públicos de médio e longo prazo, com rentabilidade estimada de no mínimo a meta atuarial (INPC+5%).