



**Ata da Reunião Ordinária 2018-10**

**Comitê de Investimentos**

Aos quatorze dias do mês de Junho, às quatorze horas, na sala de reuniões, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, 14º andar, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua décima reunião ordinária do ano de dois mil e dezoito. Constatada a existência de quórum, compareceram os membros: Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-financeiro do Previmpa; Renan da Silva Aguiar, Diretor-Geral do Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza, chefe da Unidade de Investimentos-UINV/Previmpa; Carlos Fabretti Patrício, Economista da Unidade de Investimentos do Previmpa; Giordana Zimmermann Besen, Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa; Carin Cecília da Rosa Carvalho, Administradora da Unidade de Concessão e Revisão de Aposentadorias – UCRA/DVP/Previmpa; Isabela Belém Meneghello, chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários – UGAI/DAF/Previmpa; Gamaliel Valdovino Borges, Procurador Municipal da PGM e Régis Hoffmann, representante do Conselho de Administração do Previmpa. É lida a pauta da reunião: (i) Aprovação da ata da reunião 24/05/2018; (ii) apresentação dos resultados de Maio/2018 e (iii) Alocações realizadas. Rodrigo informa que, em virtude de não ter encaminhado a ata da reunião do dia 24/05/2018 a assinatura desta será adiada para a próxima reunião do comitê. Atendendo ao segundo ponto da pauta Dalvin apresenta os resultados para o mês de Maio. Rodrigo questiona o valor da taxa de compra dos títulos NTN-B e solicita que a Unidade de Investimentos apresente estudos e simulações com vistas a verificar a possibilidade de marcação na curva, conforme autorizado pela Secretaria de Previdência, para poder leva-los até o vencimento e, assim, se proteger da oscilação de mercado, o que ensejará alteração da Política de Investimentos. Continuando a apresentação, destaca-se o rendimento total da carteira no mês de Maio/2018 de -2,49%, frente a 7,77% nos doze meses e 1,52% no ano de 2018. Quanto ao último item de pauta, Dalvin informa que foi feita operação de venda dos títulos LFT e a compra de LTN no mês de maio, tendo em vista oportunidade ocorrida, sendo que o procedimento foi autorizado pelo Diretor Administrativo-Financeiro e Diretor-Geral, sendo referendado pelo Comitê neste momento. Sugere ainda que os recursos que entrarão no próximo mês de julho sejam alocados em títulos públicos. Rodrigo alerta que a reunião para decisão de aplicação de recursos novos, ocorrerá no dia 28 de Junho, porém tendo em vista a oscilação do mercado, e o risco sistêmico a que estamos expostos, deixa aberta a possibilidade de, a qualquer momento, convocar reunião extraordinária com vistas a tomada de decisão, a fim de proteger e otimizar os rendimentos do PREVIMPA. Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, o Presidente da mesa, Rodrigo Machado Costa, declara encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

Rodrigo Machado Costa

Diretor Administrativo-Financeiro do Previmpa

41  
42  
43 Renan da Silva Aguiar  
44 Diretor-Geral do Previmpa  
45  
46  
47 Dalvin José Gabriel de Souza,  
48 Chefe da Unidade de Investimentos/DAF/Previmpa  
49  
50  
51 Carlos Fabretti Patrício  
52 Economista da Unidade de Investimentos/DAF/Previmpa  
53  
54  
55 Carin Cecília da Rosa Carvalho  
56 Administradora da UCRA/DVP/Previmpa  
57  
58  
59 Isabela Belem Meneghello  
60 Chefe da UGAI/DAF/Previmpa  
61  
62  
63 Giordana Zimmermann Besen  
64 Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa  
65  
66  
67 Régis Roffmann,  
68 Representantes Conselho de Administração  
69  
70  
71 Gamaliel Valdovino Borges,  
72 Procurador Municipal da PGM

# Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Maio de 2018

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

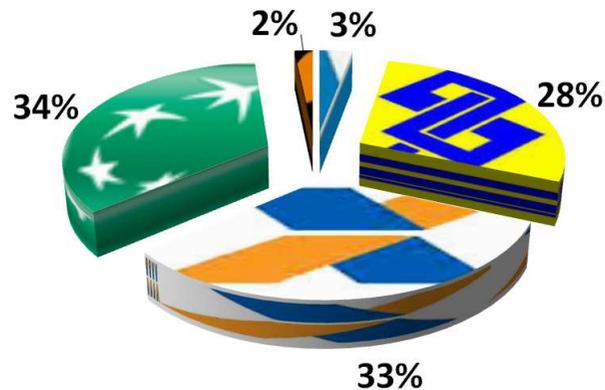
TP	FUNDO	Sdo Total	Capitalizado	comprev	FRAP	Imóvel para Sede	Movimento	Tx Adm.	TOT BCO	%/PL
<b>AUSTRO</b>	<b>ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA</b>								<b>6.182,71</b>	<b>0,34%</b>
RV	AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS	6.182,71	6.182,71	-	-	-	-	-		
<b>BANCO PNB</b>	<b>PARIBAS BRASIL S.A.</b>								<b>126.658,69</b>	<b>7,03%</b>
RV	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	126.658,69	126.658,69	-	-	-	-	-		
<b>BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.</b>									<b>11.047,25</b>	<b>0,61%</b>
RF	BANRISUL ABSOLUTO	3.146,78	3.146,78	-	-	-	-	-		
RF	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI	2.249,05	2.249,05	-	-	-	-	-		
RF	BANRISUL SOBERANO FI RF LP	5.651,42	5.651,42	-	-	-	-	-		
<b>BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.</b>									<b>104.470,74</b>	<b>5,80%</b>
RV	BB Ações Consumo FICFI	9.788,67	9.788,67	-	-	-	-	-		
RV	BB AÇÕES SEGURIDADE FIA	17.250,74	17.250,74	-	-	-	-	-		
RV	BB Acoes Setor Financeiro FICFI	14.336,34	14.336,34	-	-	-	-	-		
RF	BB COMERCIAL I7	8.268,99	8.268,99	-	-	-	-	-		
RV	BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO	4.477,05	4.477,05	-	-	-	-	-		
RV	BB Previd Multimerc	10.170,13	10.170,13	-	-	-	-	-		
RF	BB Previd RF Fluxo	12.166,71	100,96	2,04	798,27	2.627,08	48,11	8.590,25		
RF	BB Previd RF Perfil	28.012,11	23.500,07	4,247,23	-	-	-	284,81		
<b>CAIXA ECONOMICA FEDERAL</b>									<b>119.388,26</b>	<b>6,63%</b>
RF	CAIXA BRASIL IRF-M 1	37.968,45	37.968,45	-	-	-	-	-		
RF	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	633,55	633,55	-	-	-	-	-		
RF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	1.684,08	53,34	-	-	-	1.630,74	-		
RV	Caixa FI Mult Rv 30 LP	6.823,90	6.823,90	-	-	-	-	-		
RV	CAIXA JUROS E MOEDAS FI	20.417,75	20.417,75	-	-	-	-	-		
RF	CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.008,81	1.008,81	-	-	-	-	-		
RF	FI CAIXA BRASIL IRF M1+ TÍTULOS PÚB	50.851,72	50.851,72	-	-	-	-	-		
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>									<b>1.433.309,98</b>	<b>79,58%</b>
TP	LFT VC TO até 4 anos	295.252,64	295.252,64	-	-	-	-	-		
TP	LTN VC TO até 4 anos	352.039,16	352.039,16	-	-	-	-	-		
TP	NTN-B VC TO até 4 anos	130.844,46	130.844,46	-	-	-	-	-		
TP	NTN-B VC TO entre 5 e 14 anos	96.399,78	96.399,78	-	-	-	-	-		
TP	NTN-F VC TO até 4 anos	261.126,95	261.126,95	-	-	-	-	-		
TP	NTN-F VC TO entre 5 e 14 anos	288.906,99	288.906,99	-	-	-	-	-		
AL	TERRENO Rua Celeste Gobatto, 220	8.740,00	8.740,00	-	-	-	-	-		
<b>TOTAL</b>		<b>1.801.057,63</b>	<b>1.782.849,10</b>	<b>4.249,27</b>	<b>798,27</b>	<b>2.627,08</b>	<b>1.678,85</b>	<b>8.855,06</b>	<b>1.794.874,92</b>	<b>100,00%</b>

Notas: 1- Não estão sendo consolidados os saldos em contra corrente ou valores em débito.

2- O valor para o Bônus DO VALIA do Estado pelo BANCO DNF PARIBAS é em percentagem pelo cotação média do último dia do mês, conforme padão da CEBS OVESTA.

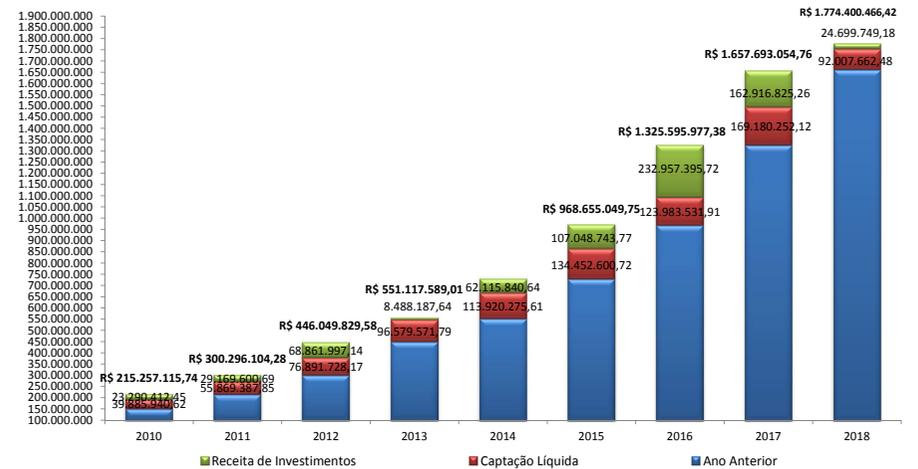
Comitê de Investimentos

### Por Administrador de Fundos (em 31/05/18)



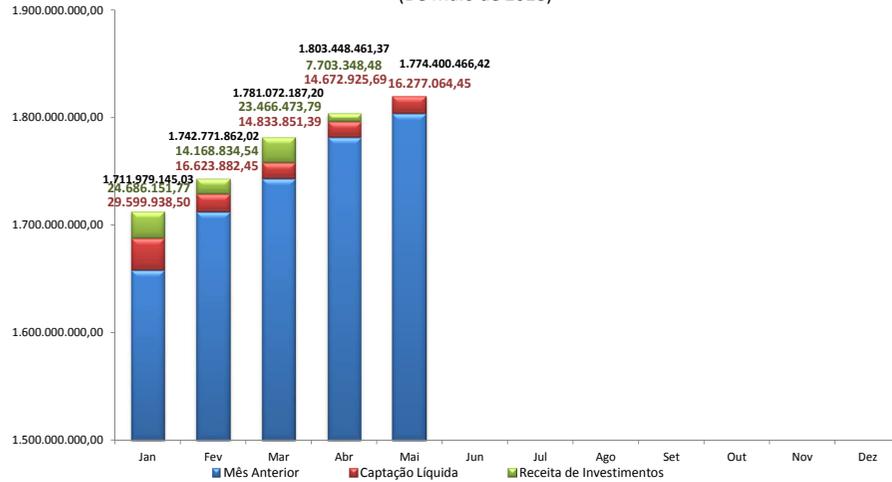
Comitê de Investimentos

### Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual Maio de 2018



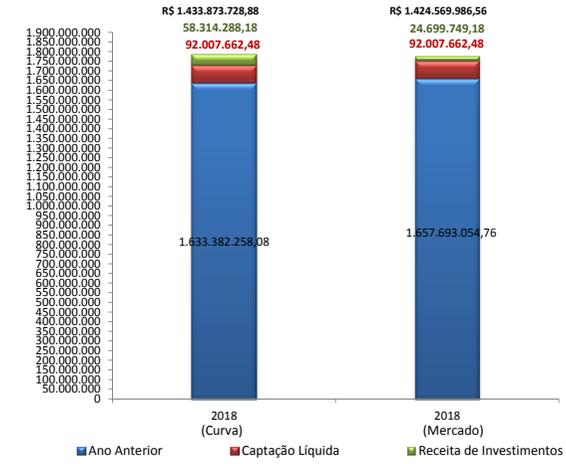
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO alocado no Mercado Financeiro - Mensal - Marcação a Mercado (De Maio de 2018)



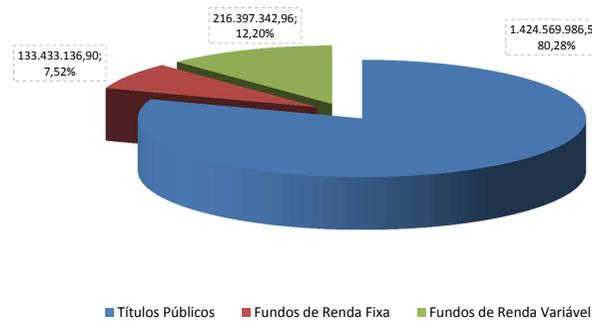
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Marcação a Mercado e Curva (2018) - Atualizado para Maio/2018



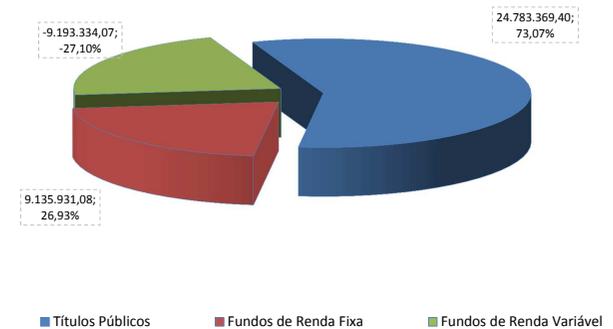
Comitê de Investimentos

Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Maio/2018



Comitê de Investimentos

Rendimento em 2018 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) - Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Maio/18



Comitê de Investimentos

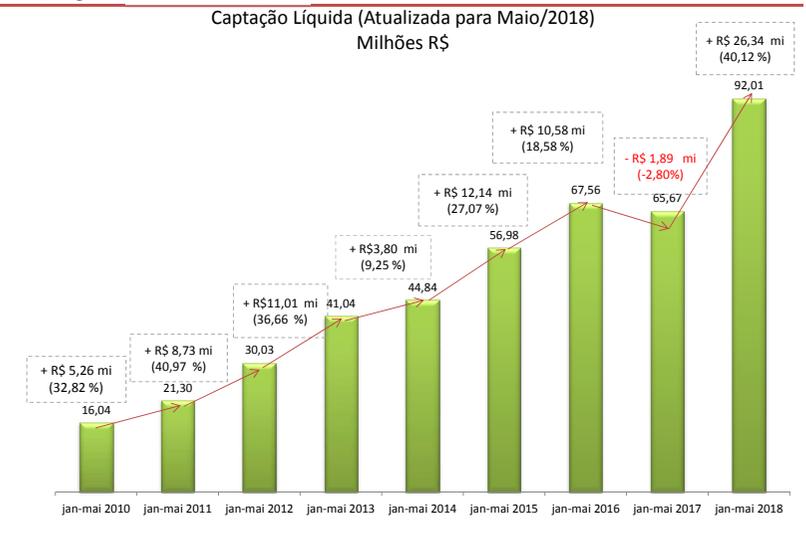
MERCADO	Valor Aplicado		Rendimento	
Títulos Públicos	1.424.569.986,56	80,28%	24.783.369,40	73,07%
Fundos de Renda Fixa	133.433.136,90	7,52%	9.135.931,08	26,93%
Fundos de Renda Variável	216.397.342,96	12,20%	-9.193.334,07	-27,10%
<b>Total</b>	<b>1.774.400.466,42</b>		<b>24.725.966,41</b>	

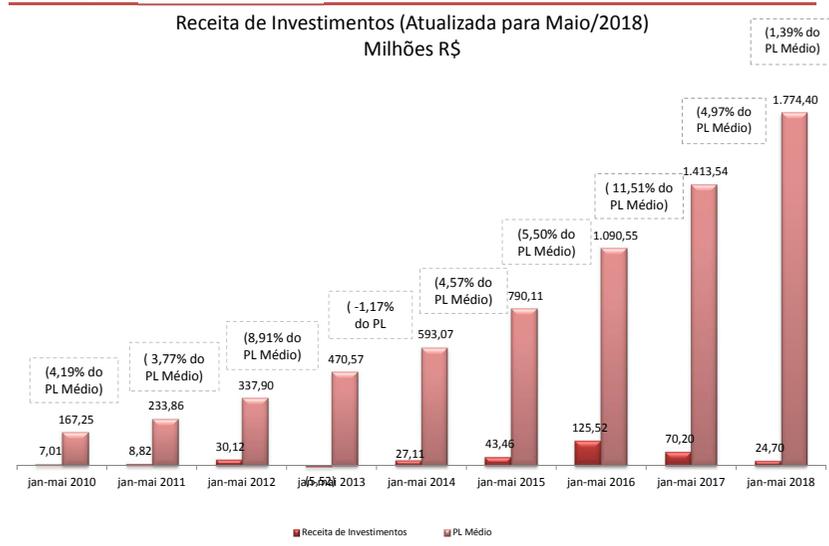
CURVA	Valor Aplicado		Rendimento	
Títulos Públicos	1.433.873.728,88	80,39%	58.397.908,40	86,47%
Fundos de Renda Fixa	133.433.136,90	7,48%	9.135.931,08	13,53%
Fundos de Renda Variável	216.397.342,96	12,13%	-9.193.334,07	-13,61%
<b>Total</b>	<b>1.783.704.208,74</b>		<b>58.340.505,41</b>	

Atualizado para o mês: Maio/2018

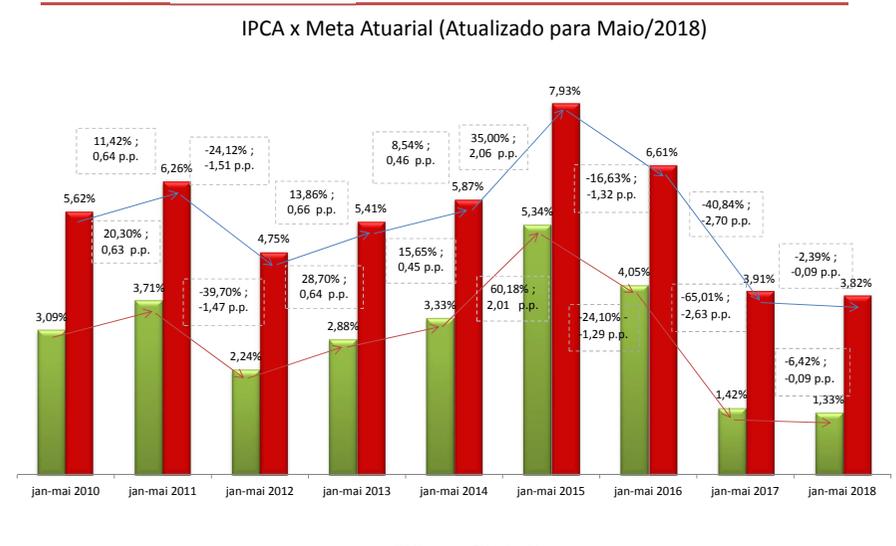
Comitê de Investimentos



Comitê de Investimentos

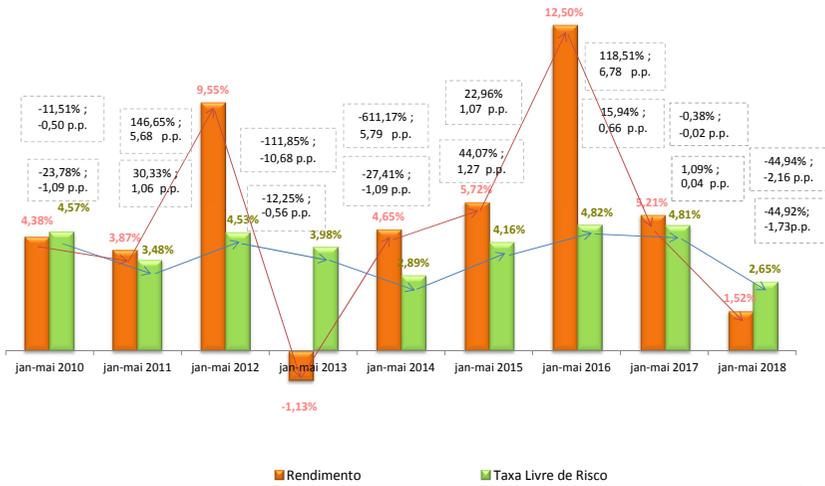


Comitê de Investimentos



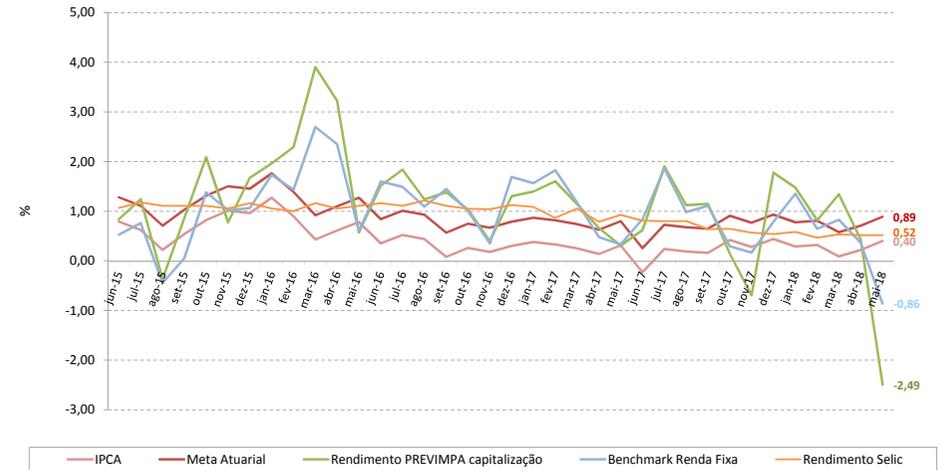
Comitê de Investimentos

Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Maio/2018)



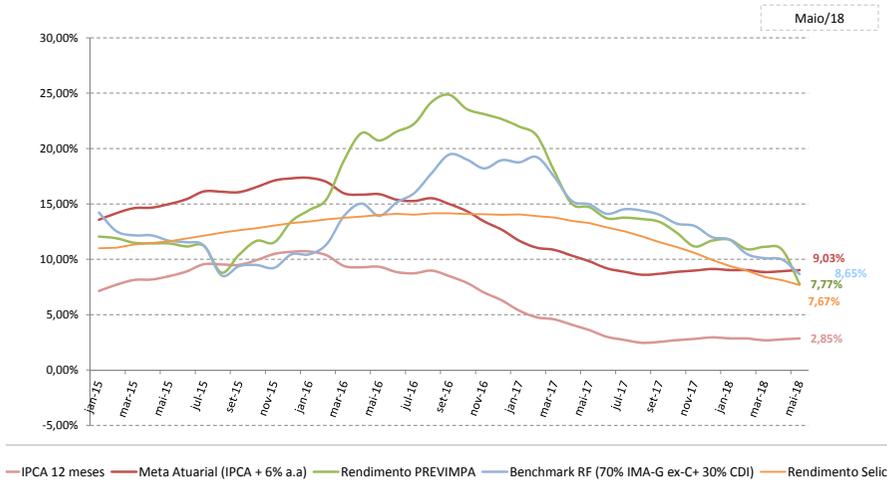
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2018 - Mensal (Atualizado para Maio/18)



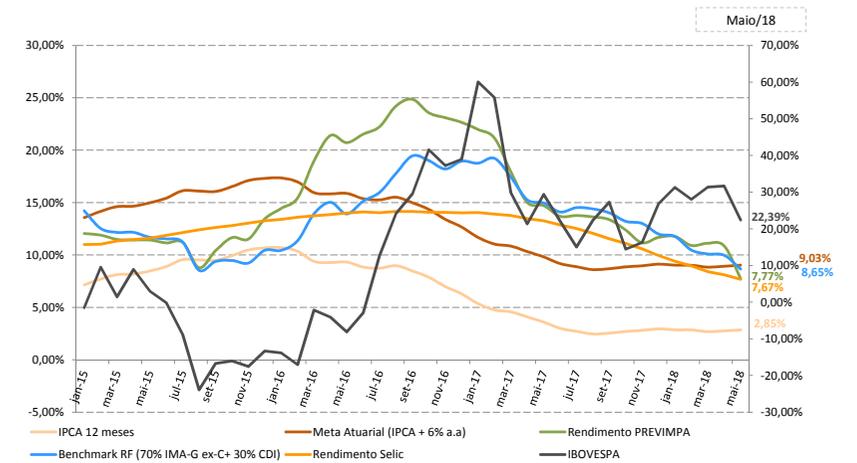
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Maio/18)



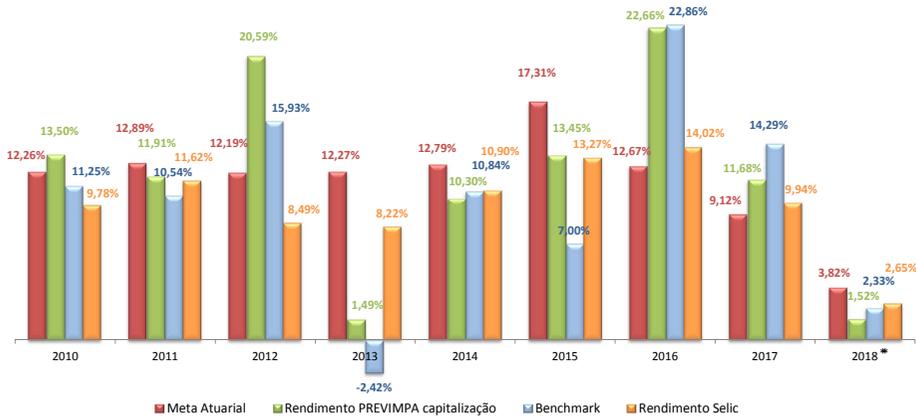
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Maio/18)



Comitê de Investimentos

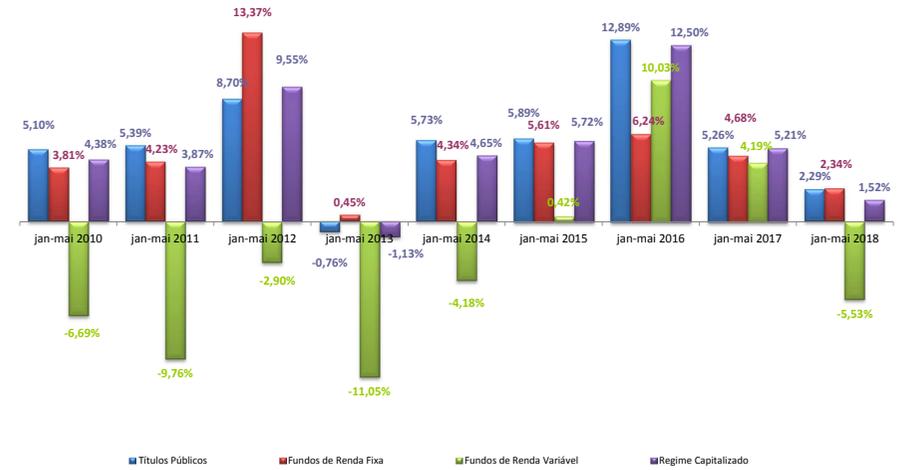
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



(\*) Obs.: Os dados para 2018 estão atualizados até o final do mês de Maio de 2018.  
Nova Política de Investimentos alterou o Benchmark da Renda Fixa para 70% IMA Geral ex-C + 30% CDI

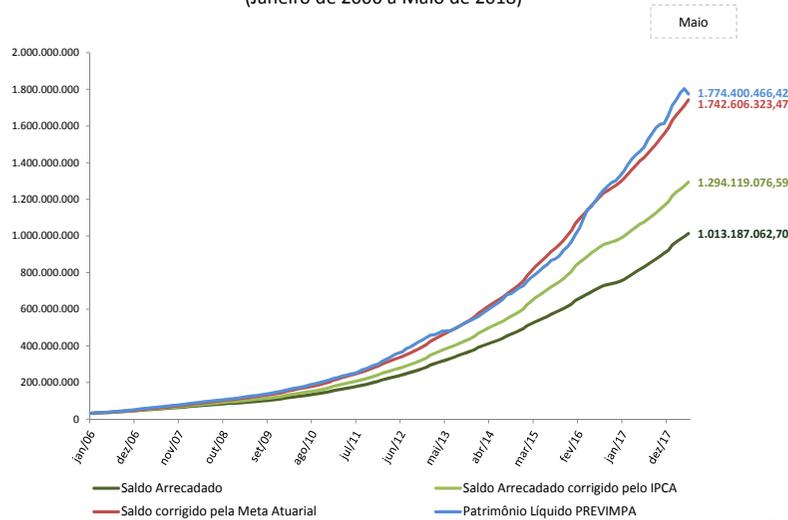
Comitê de Investimentos

Rendimentos Marcação a Mercado por Tipo de Ativo (Atualizado para Maio/18)



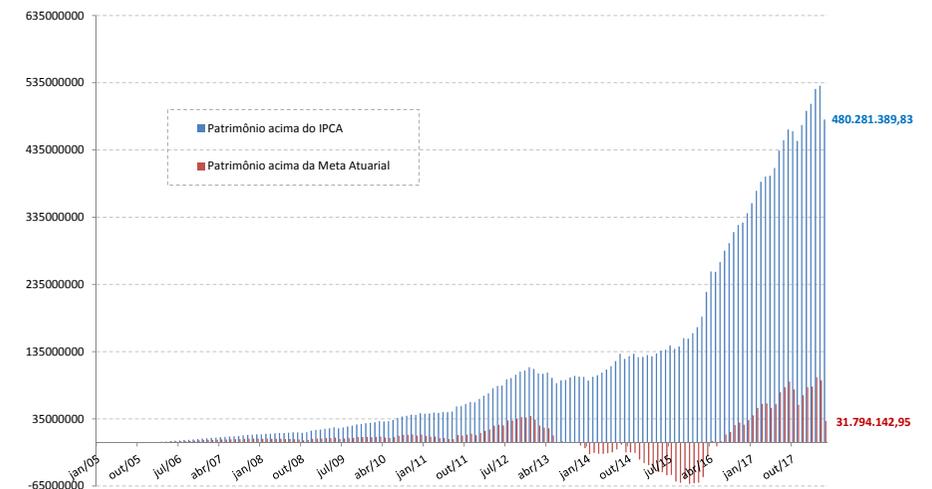
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Janeiro de 2006 a Maio de 2018)



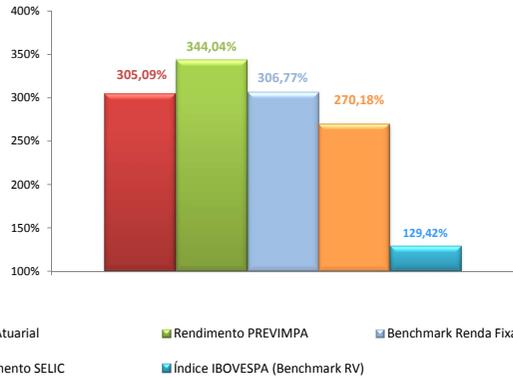
Comitê de Investimentos

Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Maio de 2018)



Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento x SELIC  
Janeiro/2006 a Maio/2018



Comitê de Investimentos

Maio de 2018

Rendimento (%)	no mês	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	-2,48%	1,52%	7,81%	23,87%	49,49%	66,58%	78,95%	94,76%	129,86%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	-2,50%	1,52%	7,77%	23,61%	49,23%	66,29%	78,64%	94,42%	129,46%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	0,89%	3,82%	9,03%	19,72%	38,74%	59,52%	79,87%	103,07%	125,99%

Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	-1,91%	2,13%	8,00%	23,43%	50,80%	68,88%	83,29%	101,63%	144,08%
Meta Gerencial Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)	-0,86%	2,33%	8,65%	24,92%	42,31%	58,92%	71,04%	83,32%	111,97%
IMA Geral ex-C	-1,45%	2,19%	9,08%	26,20%	43,73%	60,60%	71,64%	83,92%	116,30%
IMA-S	0,50%	2,62%	7,81%	22,10%	39,07%	55,12%	69,78%	82,04%	102,53%
IRFM-1	0,20%	2,52%	8,17%	22,97%	41,17%	56,82%	71,42%	83,54%	107,02%
IRFM 1+	-2,62%	2,22%	11,09%	32,73%	52,07%	67,22%	79,46%	93,87%	133,06%
IRFM Total	-1,85%	2,32%	10,37%	29,87%	48,59%	63,94%	76,90%	90,40%	123,08%
IMA-B 5	-1,56%	2,35%	9,82%	23,40%	44,18%	62,02%	76,09%	92,66%	127,01%
IMA-B 5+	-4,65%	0,37%	7,21%	25,90%	42,73%	63,38%	64,85%	73,96%	126,62%
IMA-B Total	-3,16%	1,48%	8,72%	25,38%	43,20%	62,79%	69,05%	80,25%	124,83%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)	-9,51%	-5,53%	10,43%	41,01%	28,83%	31,28%	23,95%	21,04%	1,29%
Meta Gerencial Renda Variável (IBOVESPA)	-10,87%	0,46%	22,39%	58,35%	45,48%	49,80%	43,45%	40,86%	18,78%
Ibrx 50	-10,88%	0,68%	22,66%	57,65%	43,18%	48,89%	47,01%	58,70%	43,68%

Comitê de Investimentos

CARTEIRA PREVIMPA

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark Meta Atuarial
jan/18	R\$ 1.657.693.054,76	R\$ 29.599.938,50	R\$ 1.711.979.145,03	1,54%	0,78%
fev/18	R\$ 1.711.979.145,03	R\$ 16.623.882,45	R\$ 1.742.771.862,02	0,94%	0,81%
mar/18	R\$ 1.742.771.862,02	R\$ 14.833.851,39	R\$ 1.781.072.187,20	1,50%	0,58%
abr/18	R\$ 1.781.072.187,20	R\$ 14.672.925,69	R\$ 1.803.448.461,37	0,43%	0,71%
mai/18	R\$ 1.803.448.461,37	R\$ 16.277.064,45	R\$ 1.774.400.466,42	-2,49%	0,89%

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF
jan/18	R\$ 1.334.595.274,20	-R\$ 145.831.783,38	R\$ 1.207.920.051,88	1,54%	1,35%
fev/18	R\$ 1.207.920.051,88	-R\$ 5.320.789,16	R\$ 1.213.919.201,48	0,94%	0,64%
mar/18	R\$ 1.213.919.201,48	R\$ 72.473.722,09	R\$ 1.304.802.111,97	1,50%	0,83%
abr/18	R\$ 1.304.802.111,97	R\$ 146.595.669,20	R\$ 1.458.225.205,40	0,45%	0,36%
mai/18	R\$ 1.458.225.205,40	-R\$ 2.725.475,79	R\$ 1.424.569.986,56	-2,12%	-0,86%

FUNDOS RENDA FIXA

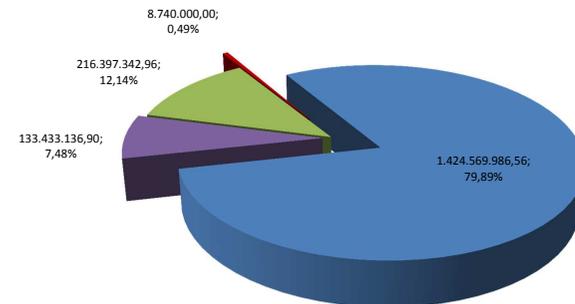
Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)
jan/18	R\$ 90.438.239,52	R\$ 360.107.065,58	R\$ 453.372.869,52	0,97%	1,35%
fev/18	R\$ 453.372.869,52	-R\$ 15.574.537,11	R\$ 471.835.998,05	0,63%	0,64%
mar/18	R\$ 471.835.998,05	-R\$ 157.474.011,46	R\$ 317.564.675,54	0,74%	0,83%
abr/18	R\$ 317.564.675,54	-R\$ 42.142.170,45	R\$ 276.541.562,34	0,47%	0,36%
mai/18	R\$ 276.541.562,34	-R\$ 142.206.454,48	R\$ 133.433.136,90	-0,49%	-0,86%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RV (IBOVESPA)
jan/18	R\$ 232.659.541,04	-R\$ 184.678.235,87	R\$ 50.686.223,63	-0,06%	11,14%
fev/18	R\$ 50.686.223,63	R\$ 6.364.491,74	R\$ 57.016.662,49	0,06%	0,52%
mar/18	R\$ 57.016.662,49	R\$ 99.828.213,60	R\$ 158.705.399,69	1,21%	0,01%
abr/18	R\$ 158.705.399,69	-R\$ 89.786.487,88	R\$ 68.681.693,63	0,02%	0,88%
mai/18	R\$ 68.681.693,63	R\$ 161.203.154,40	R\$ 216.397.342,96	-9,51%	-10,87%

Comitê de Investimentos

Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Imóvel)  
Marcação a Mercado - Maio de 2018



Títulos Públicos	1.424.569.986,56	79,89%
Fundos Renda Fixa	133.433.136,90	7,48%
Fundos Renda Variável	216.397.342,96	12,14%
Terreno	8.740.000,00	0,49%
Total	1.783.140.466,42	100,00%

Comitê de Investimentos