



Prefeitura Municipal de Porto Alegre
Departamento Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de
Porto Alegre - Previmpa

Ata da Reunião Ordinária 2018-13

Comitê de Investimentos

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38

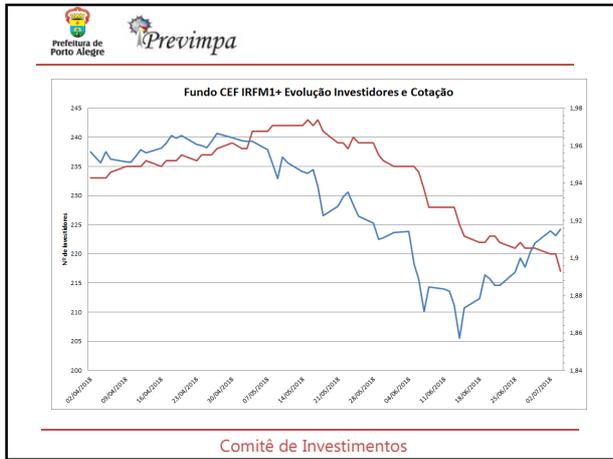
Aos vinte e seis dias do mês de Julho, às quatorze horas, na sala de reuniões, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, 14º andar, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua décima terceira reunião ordinária do ano de dois mil e dezoito. Constatada a existência de quórum, compareceram os membros: Dalvin Gabriel José de Souza, Diretor Administrativo-financeiro do Previmpa em exercício; Rogério de Oliveira, chefe da Unidade de Investimentos-UINV/Previmpa em exercício; Carlos Fabretti Patrício, Economista da Unidade de Investimentos do 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; Adroaldo Bauer Spíndola Correa, representante do Conselho de Administração do Previmpa; e Renan da Silva Aguiar, Diretor-Geral. Dalvin informa a pauta da reunião: (i) Apresentação do Cenário Base Previmpa; (ii) Alocação de recursos. Dalvin inicia a apresentação do Cenário Base apontando as expectativas de alta da taxa básica de juros, SELIC, em 8% para o ano de 2019 e IPCA para este ano de 4,10%. Rogério aponta estimativa de se desfazer das posições em renda variável para as próximas semanas. Fabretti se alinha com o cenário do Banco do Brasil, que acredita em uma valorização no preço dos ativos, e, portanto sugere debater de maneira mais aprofundada as saídas em renda variável. Dalvin apresenta as propostas de alocação de ativos: (i) Alocação de R\$ 10 milhões no fundo Caixa DI LP, tendo como fonte de recursos contribuições previdenciárias e Copom de Juros, com posterior aplicação em Títulos Públicos Federais; (ii) Alocação de R\$ 8 milhões no fundo BB Perfil, com fonte do fundo Caixa DI LP ou contribuições; e (iii) alocação de R\$ 5 milhões no Fundo do Banco do Brasil Multimercado com fonte do fundo BB Perfil quando PL do fundo atingir R\$ 500 milhões. As três propostas são aprovadas pelo Comitê de Investimentos. Sendo que, as propostas (i) e (ii) foram aprovadas por unanimidade e a proposta (iii) foi aprovada por maioria, pois o Economista Carlos Fabretti votou contra. Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, o Presidente em exercício, Dalvin Gabriel José de Souza, declara encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

Renan da Silva Aguiar
Diretor-Geral

Dalvin Gabriel José de Souza
Diretor Administrativo-financeiro do Previmpa em exercício

Rogério de Oliveira
chefe da Unidade de Investimentos-UINV/Previmpa em exercício

- 39
- 40 Carlos Fabretti Patrício
- 41 Economista da Unidade de Investimentos do Previmpa
- 42
- 43 Carin Cecília da Rosa Carvalho
- 44 Administradora da Unidade de Concessão e Revisão de Aposentadorias – UCRA/DVP/Previmpa
- 45
- 46 Isabela Belém Meneghello
- 47 chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários – UGAI/DAF/Previmpa
- 48
- 49 Adroaldo Bauer Spíndola Correa, representante do Conselho de Administração do Previmpa



IRFM 1+ Anbima - dia 11/7/2018

Título	Código SELIC	Data de Vencimento	Taxa Indicativa	PU	Quantidade	Duração	Valor de Mercado	Peso	Número de Operações	Quantidade negociada (1.000 títulos)	Valor Negociado (R\$ mil)
TOTAL					986.052	731	882.680.915,27	100,00%	182	5.542,41	4.732.296,18
LTN	100000	01/10/2019	7,8000	912,017530	75.493,61	309	68.851.499,37	7,80%	3	108,00	98.204,71
LTN	100000	01/01/2020	8,0450	899,784148	91.892,07	373	81.947.894,92	9,28%	5	260,00	231.384,16
LTN	100000	01/04/2020	8,3100	892,274045	81.990,76	435	71.606.395,61	8,09%	15	812,00	738.842,90
LTN	100000	01/07/2020	8,5700	850,577656	182.074,68	496	154.868.651,98	17,55%	52	2.100,71	1.777.738,91
NTN.F	950199	01/01/2021	9,0400	1.022,343095	99.743,87	588	101.972.453,70	11,55%	4	22,65	23.020,29
LTN	100000	01/07/2021	9,4600	764,954579	87.745,15	747	67.121.055,81	7,60%	12	561,17	426.173,02
LTN	100000	01/01/2022	9,8200	722,344560	60.890,89	875	58.311.170,81	6,62%	25	517,04	384.259,42
NTN.F	950199	01/01/2023	10,3100	993,189938	135.475,00	935	124.536.316,72	14,11%	18	472,58	465.042,65
NTN.F	950199	01/01/2025	10,8803	965,610647	79.282,93	1.233	76.556.445,20	8,67%	8	50,00	47.921,02
NTN.F	950199	01/01/2027	11,4195	945,920007	72.597,79	1.473	68.671.697,30	7,78%	19	502,14	470.747,01
NTN.F	950199	01/01/2028	11,9100	934,472533	8.899,71	1.666	8.316.529,81	0,94%	2	96,00	89.960,17

Índice: 12,201.133306
Yield: 8,3113
Redemption Yield: 8,8220

Comitê de Investimentos

TÍTULOS EM CARTEIRA (77%)

QX COTAS ADQUIRIDAS	Usado	Líquido	TÍTULO PUBLICO	Tx Juros	Tx Juros Ponderada	Tx Compra Anbima	Outro Valor
80000	0,00	80000	15.000.001.012.20.22	8,85%	8,72%	9,84%	Pré-fixado
200000	0,00	200000	15.000.001.012.20.22	8,69%	8,72%	10,24%	
200000	0,00	200000	15.000.001.012.20.21	8,14%	8,72%	10,24%	
100000	0,00	100000	15.000.001.012.20.21	8,72%	8,72%	10,24%	
80000	0,00	80000	15.000.001.012.20.21	8,55%	8,72%	10,24%	Flutua com SELIC
15000	0,00	15000	21.010.001.009.20.22	7,01%	6,40%	6,40%	
10000	0,48	451	21.010.001.009.20.22	6,04%	6,40%	6,40%	
5000	0,00	5000	21.010.001.009.20.22	7,01%	6,40%	6,40%	
1000	0,00	1000	21.010.001.009.20.22	6,01%	6,40%	6,40%	Pré-fixado com IPCA mensal, taxa 2 cupons de 6% aa
10000	0,00	10000	76.019.015.002.20.21	6,61%	6,62%	4,65%	
10000	0,00	10000	76.019.015.002.20.21	6,49%	6,62%	4,65%	
10000	0,00	10000	76.019.015.002.20.21	7,31%	7,31%	5,44%	
10000	0,00	10000	76.019.015.002.20.20	6,61%	6,77%	4,24%	Pré-fixado com 2 cupons de 10% aa
10000	0,00	10000	76.019.015.002.20.20	6,36%	6,77%	4,24%	
10000	1,00	5000	76.019.015.002.20.20	7,45%	6,77%	4,24%	
5000	0,00	5000	76.019.015.002.20.20	7,21%	6,77%	4,24%	
10000	0,00	10000	95.019.001.001.20.21	7,09%	7,05%	5,36%	Pré-fixado com 2 cupons de 10% aa
50000	0,00	50000	95.019.001.001.20.21	6,99%	6,79%	5,14%	
50000	0,00	50000	95.019.001.001.20.21	6,69%	6,79%	5,14%	
115000	0,00	115000	95.019.001.001.20.21	8,82%	8,72%	10,42%	
75000	0,00	75000	95.019.001.001.20.21	8,18%	8,72%	10,42%	Pré-fixado com 2 cupons de 10% aa
75000	0,00	75000	95.019.001.001.20.21	9,42%	9,43%	10,42%	
50000	0,00	50000	95.019.001.001.20.23	9,44%	9,43%	10,42%	
10000	0,00	10000	95.019.001.001.20.23	9,40%	9,43%	10,42%	
40000	0,00	40000	95.019.001.001.20.25	9,09%	9,06%	10,30%	Pré-fixado com 2 cupons de 10% aa
50000	0,00	50000	95.019.001.001.20.27	9,77%	9,77%	11,22%	

Comitê de Investimentos

Nessa Distribuição de Títulos

Papel	QX	Saldo R\$	Taxa	% Anbima IPCA	Risco
IFT20220301 - 21/01/20	95.613	244.680.939,71	6,40%	6,40%	1
LTN1010101 - 10/01/20	261.000	152.990.915,80	8,72%	8,72%	741
LTN2020101 - 10/01/20	260.000	102.265.794,00	8,72%	8,72%	618
NTN1000015 - 7/01/19	50.000	99.131.282,90	6,77%	10,86%	495
NTN1002015 - 7/01/19	50.000	65.288.361,78	6,57%	10,60%	664
NTN1003015 - 7/01/19	10.000	32.777.679,32	7,00%	11,15%	611
NTN1003015 - 7/01/19	10.000	32.212.451,98	7,37%	11,48%	1068
NTN20210101 - 05/01/19	445.000	250.474.658,27	8,70%	8,79%	568
NTN2020101 - 05/01/19	475.000	173.600.844,15	9,43%	9,43%	918
NTN2025101 - 05/01/19	60.000	57.936.638,82	9,60%	9,60%	1211
NTN2027101 - 05/01/19	03.000	47.246.650,15	9,77%	9,77%	1212
TOTAL		1.318.755.471,89	8,83%	8,83%	650.244,17

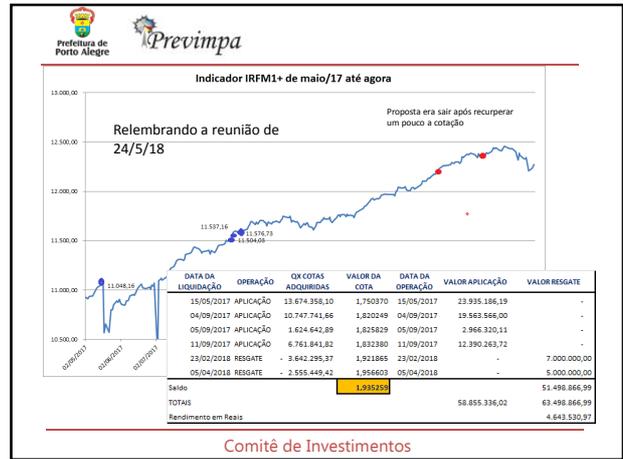
IPCA Considerado, base FOCUG/7/18, plus os próximos 12 meses.
Risco expresso pela duração: 1,81%

Comitê de Investimentos

Resumo das Considerações

Elemento e indicação de tempo	Quota	Rentabilidade -COT/200	Redemption Yield (Anual)	Duração - Risco
TÍTULOS PÚBLICOS PREVIMPA				
Cota em 07/07/2017	1.554038			
Cota em 09/07/2018	1.670875	7,90%	8,85%	658
Cota em 30/06/2017	1.501099			
Cota em 29/06/2018	1.669461	7,56%		
Benchmarks IMA (último dia buscado)				
IMA-S		7,33%		1
IMA-B 5		10,27%	4,92%	627
IMA-B 5+		8,41%	5,72%	2930
IMA-B Total		9,67%	5,58%	2187
IMA-C		16,68%	4,97%	1559
IRFM-1		7,74%	6,96%	139
IRFM-1+		9,87%	9,82%	731
IRFM Total		9,34%	9,62%	563
BB Alçada Dinâmica				
Cota em 06/07/2018	1.1998054	19,84%		
Cota em 31/08/2017	1			
TP em 06/7/2018	1.670173	19,24%		
TP em 31/8/2017	1.402109			

Comitê de Investimentos



Caixa FI Brasil Irf M Tp RF LP

Características

CNPJ	155980309050	Condições de Investimentos	
Início do Fundo	16/09/2012	Aplicação inicial mínima	1.000
Código Anbima	170648	Aplicação adicional mínima	0
Classificação Anbima	Renda Fixa Indexados	Resgate mínimo	0
Gênero	Caixa	Saldo mínimo	0
Controladora	Caixa Econômica Federal	Prazo emissão de cotas	D=000
Administrador	Caixa	Prazo conversão resgate	D=000
Taxa adm. (an)	0,20	Prazo pagamento resgate	D=000
Taxa performance	-	Benchmark	IRFM-M

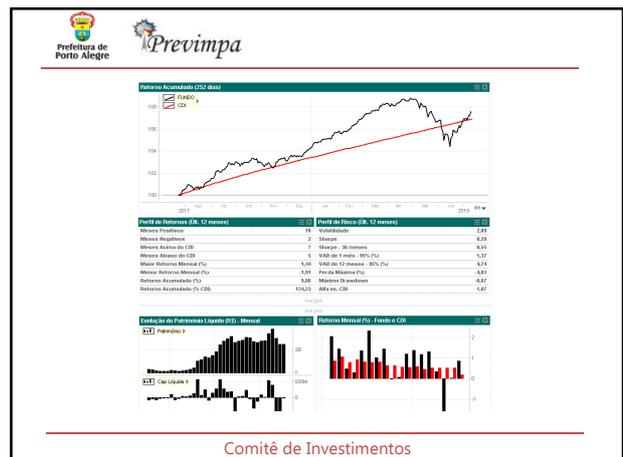
Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota

Perfil de Retorno (06, 12 meses)

Retorno	06 meses	12 meses
Mov. Regressivo	10	1,91
Mov. Acum. de CDB	7	3,39
Mov. Acum. de Selic	7	3,89
Mov. Acum. de CDB	5	3,39
Mov. Retorno Mensal (R)	1,46	1,46
Mov. Retorno Mensal (R)	1,31	1,31
Mov. Retorno Mensal (R)	1,31	1,31
Retorno Anualizado (R) CDB	124,23	124,23
Retorno Anualizado (R) CDB	124,23	124,23

Evolution of Patrimônio Líquido (R\$) Mensal

Comitê de Investimentos



Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

junho de 2018

Retorno (R)	no mês	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	0,48%	2,08%	6,66%	15,47%	17,57%	64,03%	80,72%	93,34%	128,37%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	-0,44%	1,05%	6,61%	21,21%	47,30%	68,73%	80,40%	93,00%	128,46%
Meta atualizada (FPCA + 6% a.a.)	1,75%	5,64%	10,60%	20,81%	39,99%	60,89%	81,67%	105,40%	128,50%

Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	0,12%	2,24%	7,41%	21,89%	49,70%	67,53%	84,35%	101,21%	143,80%
Meta Gerencial Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)	0,23%	2,56%	7,99%	21,22%	41,89%	58,20%	72,68%	82,70%	111,02%
IMA Geral ex-C	0,10%	2,30%	8,26%	24,11%	43,60%	59,84%	74,04%	83,13%	115,32%
IMA-5	0,52%	3,15%	7,41%	21,33%	38,33%	54,70%	69,63%	81,87%	101,66%
IRFM-1	-0,55%	3,08%	7,81%	22,32%	40,62%	56,32%	71,57%	81,18%	106,21%
IRFM 1+	-0,15%	2,97%	9,28%	29,10%	51,90%	65,40%	82,19%	90,44%	131,05%
IRFM Total	0,04%	2,97%	8,94%	27,21%	48,18%	62,52%	78,73%	88,04%	121,42%
IMA-B-5	0,45%	2,81%	8,78%	22,81%	43,61%	60,90%	76,01%	92,04%	126,54%
IMA-B-5+	-1,08%	-0,73%	6,11%	21,42%	42,22%	62,66%	80,78%	95,08%	126,71%
IMA-B Total	-0,32%	1,58%	6,20%	22,61%	43,12%	62,17%	78,34%	88,57%	124,79%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)	-4,27%	-9,57%	6,31%	27,66%	22,60%	21,37%	33,65%	16,41%	-0,03%
Meta Gerencial Renda Variável (BOVESPA)	-5,20%	-4,76%	15,68%	41,22%	37,08%	36,85%	53,32%	33,87%	16,00%
Ibov 50	-5,30%	-4,69%	15,38%	40,49%	34,74%	36,02%	53,50%	49,40%	38,24%

Comitê de Investimentos

Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

BB Prev RF Alocação Ativa Fcfi Economática

Características	Condições de Investimentos
CPF: 20210101000000	Aplicação social interna
Vale do Fundo: 21.882.916	Aplicação adicional interna
Código Andara: 420041	Roteiro mínimo
Classificação Andara: Renda Fixa Diversão Livre Subvenção	Selo Índice
Gerência: BB Invest S.A.	Preço estimado de cotas: D-888
Contratante: Banco do Brasil S.A.	Preço pagamento resgate: D-883
Administrador: BB Invest S.A.	Preço pagamento resgate: D-883
Taxa adm. adm. (%): 0,58	Benchmark: IMA-GERAL EX-C
Taxa performance: -	

Data de Última Cotação: 16/07/2018

Cota: 1,283

Patrimônio Líquido (R\$ Mil): 2.306.378

Patrimônio Médio 12m (R\$ Mil): 2.862.241

Alocação: Não

Investimento no Exterior: Não se Aplica

Investidor qualificado: Não

Tipos de Investidor: Reserwa

Formação 2012: Sim

Renovação 2012: Sim

Desempenho (%) (até 16/07/2018)	dez 2016	jan 2017	fev 2017	mar 2017	abr 2017	maio 2017	jun 2017	jul 2017	ago 2017	set 2017	out 2017	nov 2017	dez 2017	jan 2018
FUNDO	0,75	5,88	8,27	-2,51	0,19	0,71	-	-	-	-	-	-	-	-
% do CDI	103,97	102,63	102,61	106,71	106,81	102,31	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,46	0,53	0,52	0,52	0,52	0,47	-	-	-	-	-	-	-	-
BOVESPA	0,52	0,91	0,88	10,87	-0,28	0,89	39,34	26,89	-0,87	18,78	40,18	42,38	29,28	-

Comitê de Investimentos

Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

Índice de Referência (CDI - Ibov)

Índice de Referência (CDI - Ibov)	dez 2016	jan 2017	fev 2017	mar 2017	abr 2017	maio 2017	jun 2017	jul 2017	ago 2017	set 2017	out 2017	nov 2017	dez 2017	jan 2018
FUNDO	100,75	105,88	108,27	105,76	106,00	106,71	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	100,46	100,53	100,52	100,52	100,52	100,47	-	-	-	-	-	-	-	-

Índice de Referência (CDI - Ibov) - 12 meses

Índice de Referência (CDI - Ibov) - 12 meses	dez 2016	jan 2017	fev 2017	mar 2017	abr 2017	maio 2017	jun 2017	jul 2017	ago 2017	set 2017	out 2017	nov 2017	dez 2017	jan 2018
Métrica Positiva	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Métrica Negativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Métrica Acima do CDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Métrica Abaixo do CDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Métri. Retorno Mensal (%)	0,46	0,53	0,52	0,52	0,52	0,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Métri. Retorno Mensal (%)	0,52	0,91	0,88	10,87	-0,28	0,89	39,34	26,89	-0,87	18,78	40,18	42,38	29,28	-
Métri. Retorno Mensal (%)	0,46	0,53	0,52	0,52	0,52	0,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Métri. Retorno Mensal (%)	0,52	0,91	0,88	10,87	-0,28	0,89	39,34	26,89	-0,87	18,78	40,18	42,38	29,28	-

Índice de Referência (CDI - Ibov) - Mensal

Índice de Referência (CDI - Ibov) - Mensal	dez 2016	jan 2017	fev 2017	mar 2017	abr 2017	maio 2017	jun 2017	jul 2017	ago 2017	set 2017	out 2017	nov 2017	dez 2017	jan 2018
FUNDO	0,75	5,88	8,27	-2,51	0,19	0,71	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,46	0,53	0,52	0,52	0,52	0,47	-	-	-	-	-	-	-	-

Comitê de Investimentos