



PREFEITURA MUNICIPAL DE PORTO ALEGRE
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE

1

2

3

4

Ata 2016-15

5

Comitê de Investimentos

6

7 Aos quinze dias do mês de setembro, às quatorze horas e trinta e sete minutos, na sala
8 de reuniões, 14º andar do prédio, nas dependências do Previmpa, situado na Rua
9 Uruguai, número 277, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste
10 Departamento, em sua décima quinta reunião ordinária do ano de dois mil e dezesseis.
11 Constatada a existência de quórum, compareceram os membros: Daniela Silveira
12 Machado, Diretora Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos;
13 Rodrigo Machado Costa, Diretor-Geral Adjunto do Previmpa; Ana Paula Guzzon,
14 Chefe da Unidade Financeira do Previmpa; Carlos Fabretti Patrício, Rogério de Oliveira
15 e Tiago Iesbick, Economistas da Unidade de Investimentos; Dalvin Gabriel José de
16 Souza e Giordana Zimmermann Besen, Atuários da Assessoria de Planejamento do
17 Previmpa; Renan da Silva Aguiar, Representante do Conselho de Administração do
18 Previmpa. Como participantes ouvintes apresentam-se, para a reunião, a Srta. Fernanda
19 Antunes, Assistente Técnica da Diretoria Administrativo-Financeira; o Sr. Antônio
20 Carlos da Costa Pinto, Chefe da Unidade Gestora de Ativos Imobiliários do Previmpa e
21 o Sr. Gamaliel Valdovino Borges; Procurador Municipal. O Sr. Rodrigo Machado Costa
22 inicia informando a provável participação do Previmpa em reunião com o Badesul para
23 tratar de questões que envolvem possibilidades de investimentos de RPPS em economia
24 local na área de infraestrutura e na área de desenvolvimento no Rio Grande do Sul. O
25 Economista Tiago Iesbick manifesta que, na sua visão, a área de infraestrutura exige
26 muito gasto para pouco retorno. Tiago inicia a apresentação de resultados explicando
27 que nesta apresentação também fora considerado os dados do imóvel, que como está
28 marcado a valor histórico, reduzindo a rentabilidade da carteira. O Sr. Rodrigo
29 questiona como será feito o controle da renda gerada pelo imóvel. Tiago responde que o
30 controle será feito no momento em que o financeiro informar a origem do dinheiro e
31 que os mecanismos de cálculo já estão prontos. O Economista ainda salienta a
32 importância da marcação do imóvel a preço justo. O Patrimônio Total do Previmpa,
33 incluso o terreno, está avaliado em R\$1.265.870,89. Em fundos de investimento, estão
34 6% da carteira, dentro desses 3% são administrados pelo Banrisul, 27% são
35 administrados pela Caixa Federal, 38% administrados pelo Banco do Brasil e 32 %
36 administrados pelo Citibank. A captação líquida, de janeiro até agosto e sem imóvel, foi
37 R\$ 101.409.233,10, já a receita de investimentos foi R\$ 180.358.775,18. Tiago mostra
38 que captação líquida dos meses de Julho e Agosto fora reduzida em torno de R\$
39 600.000,00 mensais pela ausência do repasse da alíquota suplementar. Segundo Tiago, a
40 marcação a mercado é superior a da curva por causa das reduções nas taxas de juros

41 futuras ao longo de 2016. A alocação do patrimônio capitalizado do Previmpa está
42 configurada com 3,45% em fundos de Renda Fixa, 3,26% em fundos de Renda Variável
43 e 93,29% em Títulos Públicos. Da rentabilidade da carteira em 2016, 92,7% é oriunda
44 dos investimentos em Títulos Públicos, 2,17% dos Fundos de Renda Fixa e 5,13% dos
45 Fundos de Renda Variável. Tiago Iesbick informa que há a desaceleração do
46 crescimento do fundo via captação, o que ficará mais evidente em setembro devido ao
47 não repasse da contribuição patronal. O crescimento da captação líquida de janeiro a
48 agosto de 2015 até o mesmo período de 2014 fora 13,58%, ante 18,97% do período de
49 2014 a 2015. A receita de investimentos de janeiro a agosto fora R\$ 180.358.775,18
50 milhões de reais, correspondendo a 16,05% do patrimônio líquido médio. A
51 rentabilidade foi 1,24% no mês de setembro, ficando acima do Benchmark que foi de
52 1,04%. Em doze meses o rendimento foi 24,22% e o Benchmark 19,84%. Tiago salienta
53 que se a bolsa continuar subindo o Benchmark poderá superar o rendimento, porém se o
54 Benchmark continuar com o desempenho ao longo de setembro, ou seja, descendo,
55 haverá um aumento na diferença entre os dois. O rendimento anual foi 17,75% e a taxa
56 livre de risco 9,22%, subindo 10% em relação ao ano passado. No ano, a rentabilidade
57 sem imóvel é 17,75% e com imóvel 17,69%, sendo o Benchmark, 17,65%. O
58 rendimento acima da inflação fora R\$300.284.725,43. Hoje o fundo está 18 milhões
59 acima da meta atuarial, porém Tiago salienta que ainda há déficit atuarial. Os custos
60 com taxa de administração em agosto foram R\$34.574,06, já os custos com custódia e
61 Selic 2.959,18. Tiago explica o fato, pois agosto teve mais dias úteis e pela maior
62 rentabilidade da Bolsa. O Economista informa a união de títulos públicos com os
63 Fundos de Renda Fixa para cálculo da rentabilidade no slide que apresenta a tabela de
64 resultados, o que traz precisão nos resultados. O Economista Carlos Fabretti Patrício
65 manifesta que pode não ser o mais recomendável tecnicamente fazer a união do terreno
66 ou imóveis com os ativos financeiros consolidados pela UINV, pois o primeiro seria
67 avaliado uma vez por ano através de laudo técnico enquanto os títulos e fundos são
68 avaliados diariamente através dos preços efetivados na compra e venda no mercado
69 financeiro. Tiago salienta que a rentabilidade verdadeira leva em consideração o
70 terreno, pois ele faz parte do patrimônio capitalizado, porém discorda que o imóvel seja
71 considerado na validação de desempenho da UINV. O Sr. Antônio Carlos da Costa
72 Pinto colocou que, a primeira avaliação do terreno foi em novembro/2015, explicando o
73 porquê de o mês de novembro ser o mês de reavaliação, segundo ele, existe um órgão na
74 Prefeitura que avalia imóveis e tecnicamente é inviável uma avaliação mensal ou
75 utilização de indicador monetário para imóveis. Com isso, no mês de novembro ficou
76 definido como o mês de reavaliação. Rodrigo afirma que seria oportuna a contratação de
77 uma consultoria de investimentos para avaliar como está se comportamento dos
78 investimentos do Previmpa. Tiago relembra que a marcação a mercado dos rendimentos
79 de títulos públicos, fundos de renda fixa e fundos de renda variável não são dados pela
80 UINV, mas sim pela Anbima, BM&FBovespa e pelos administradores de fundos,
81 portanto seria bem diferente da marcação a mercado dos imóveis, a qual vem sendo
82 sugerida que seja feita pela fazenda do município, o que Tiago discorda, devido a
83 possibilidade de conflito de interesses, pois seria feita pelo próprio devedor do crédito
84 de parcelamento. Rodrigo informa que irá solicitar à Unidade de Avaliação de Imóveis
85 da Secretaria Municipal da Fazenda um material e apresentação sobre qual é a técnica
86 de avaliação, visando tranquilizar os membros do Comitê de Investimentos quanto ao
87 método de avaliação. Tiago Iesbick afirma que a exposição não tende dirimir o conflito
88 de interesses entre as partes, uma vez que são consideradas partes relacionadas.
89 Voltando a apresentação de resultados, o Economista informa que a meta atuarial fecha
90 o mês de agosto em 9,6%, e o rendimento Previmpa 17,75%. Tiago conclui que a Renda

91 Fixa está com um rendimento satisfatório, enquanto a Renda Variável, não. Rodrigo
92 questiona o motivo do mau desempenho do Previmpa em fundos de Renda Variável.
93 Tiago pontua a atuação passiva do Previmpa atrelada fundamentalmente ao índice
94 Ibovespa, o qual não vem performando bem desde 2008. O Sr. Renan questiona se falta
95 capacitação ou ferramentas para reverter essa situação, Tiago aponta que a UINV
96 necessita de capacitação constante e há dois anos foi pedido algumas capacitações nessa
97 área, as quais ainda não foram atendidas, já na parte de ferramentas informa que estão
98 sendo criadas e testadas novas ferramentas de análise em renda variável, contudo,
99 mesmo assim, a resolução se mantém o maior entrave, uma vez que necessariamente
100 aplicações em renda variável se dão através de fundos sobre os quais o Previmpa não
101 tem gestão. O Procurador Gamaliel Valdovino Borges questiona se a gestão de Renda
102 Variável foi temerária. Tiago responde que não, porém investimentos em renda variável
103 são mais arriscados e como o próprio nome reflete: variáveis. Outro ponto é que a maior
104 parte da gestão foi passiva atrelada ao Ibovespa, além de que houve a entrada em fundos
105 ativos que renderam menos do que seu benchmark. Carlos Fabretti Patrício,
106 aproveitando o debate, coloca que os agentes do PREVIMPA estão muito expostos
107 quando é encaminhado a aplicação em ativos com espectro de risco elevado,
108 principalmente quando a aplicação começa a indicar o prejuízo explícito:
109 exemplificando uma aplicação em ativo relacionado a um Shopping Center, pode ser
110 veiculado por um fundo multimercado, imobiliário, renda variável. etc ..e poderá se
111 valorizar em função do sucesso do empreendimento, mas que por fatores externos
112 imprevistos, pode desvalorizar, por excesso de concorrência ou por outro motivo: a
113 saída implica na realização do prejuízo sem ter a paciência de esperar a recuperação e
114 este prejuízo pode ensejar demandas ou por ter demorado a saída, ou por ter entrado, ou
115 pior, por ter entrado e saído nos piores momentos. Lembra que o TCE retornou a
116 respeito do tema e que entende que a Procuradoria deveria pontuar os procedimentos e
117 peças para resguardar os agentes. O secretário adjunto se prontificou a encaminhar a
118 Demanda para a PEP. Tiago Iesbick volta a apresentar os resultados, informando a
119 relação risco/retorno. Houve um aumento do risco da carteira como um todo em
120 setembro de 2015, porém a partir de maio de 2016 iniciou-se um processo de
121 diminuição do risco e proteção da rentabilidade auferida. Hoje, o risco de Renda
122 Variável é igual ao risco de mercado da Renda Variável. Comparado com o rendimento
123 de carteira externa¹, em 20 meses, o rendimento da carteira do Previmpa foi superior em
124 17 meses. Em relação a carteria de fundo de renda fixa ativo², o Previmpa bateu seu
125 rendimento em 10 dos 14 meses de comparação. Desde 2015, as movimentações do
126 Previmpa trouxeram um retorno adicional de aproximadamente R\$ 50 milhões. Será
127 encaminhado pelo Diretor Adjunto demanda à Procuradoria relacionado aos
128 procedimentos necessários que a Unidade de Investimento deverá tomar para preservar
129 os seus servidores de quaisquer demandas, quando as aplicações envolvam maior risco
130 de perda. Como encaminhamento, Não havendo nenhum outro assunto a ser tratada, a
131 Presidente da mesa, a Srta. Daniela Silveira Machado, declara encerrada a presente
132 reunião às dezesseis horas e dezenove, sendo lavrada a presente ata, que, após lida e
133 aprovada, será assinada pelos representantes presentes:
134
135
136
137
138

¹ a carteira recomendada de banco público

² fundo ativo de banco privado

139			
140	Daniela Silveira Machado		
141	Diretora Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos		
142			
143			
144			
145	Rodrigo Machado Costa		
146	Diretor-Geral Adjunto do Previmpa		
147			
148			
149			
150	Ana Paula Guzzon		
151	Chefe da Unidade Financeira do Previmpa		
152			
153			
154			
155	Carlos Fabretti Patrício	Rogério de Oliveira	Tiago Iesbick
156	Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa		
157			
158			
159			
160	Dalvin Gabriel José de Souza	Giordana Zimmermann Besen	
161	Atuários da Assessoria de Planejamento do Previmpa		
162			
163			
164	Renan Aguiar da Silva		
165	Representante do Conselho de Administração do Previmpa		
166			

Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Agosto de 2016

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

Distribuição do Resultado do Previmpa para o mês de agosto de 2016

Data de Consolidação dos Saldo: 31/08/2016
 Horário de Emissão do Relatório: quinta-feira, 15 de setembro de 2016
 Valores em R\$ 1.000,00

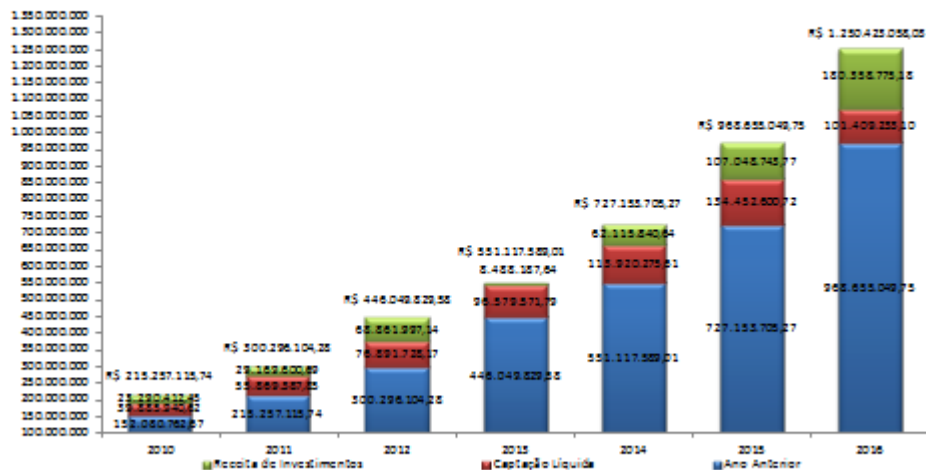
TP	Banco e Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprav	FRAP Imóvel p/ Sede	Movimento	Tx de Adm.
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA							
RV	FUNDO BANRISUL INDICE	2.427,80	2.427,80				2.799,24 0,21%
RV	FUNDO BANRISUL INFRA	281,44	281,44				
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.							
RV	BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIM	409,96	409,96				35.232,85 2,78%
RF	BB Previd RF Fluxo	4.765,17	364,34	1,06	1.019,44	3,05	74,07 3.302,61
RF	BB PREVID RF RIF-M1	2.245,51				2.245,51	
RF	BB Previd RF PreB	27.812,21	24.957,54			2.406,00	448,67
CAIXA ECONOMICA FEDERAL							
RV	CAXA FI AÇÕES BRASIL IRIX-50	7.048,75	7.048,75				25.989,72 2,85%
RF	CAXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	1.136,69	7,76				13,69
RF	CK FI BRASIL IMA-B-5 TP RF LP	17.891,20	17.891,20				
CITIBANK DTVM S.A.							
RV	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDIC	30.694,75	30.694,75				30.694,75 2,42%
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO D							
TP	LFT - VCTO até 4 anos	146.617,31	146.617,31				
TP	LTN 1 VCTO até 4 anos	126.528,66	126.528,66				
TP	NTN-B VCTO até 4 anos	662.237,60	602.237,60				
TP	NTN-B VCTO de 30 anos em diante	30.083,61	30.083,61				
TP	NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	30.299,76	30.299,76				
TP	NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	59.007,35	59.007,35				
S	Operação Compromissada	171.802,61	171.802,61				
AL	TERRENO Rua Celeste Gobatto, 220 -	4.676,43	4.676,43				
TOTAL GERAL		1.265.878,89					



1 - Os dados foram acumulados antes da confrontação com os dados de Contabilidade.
 2 - Fundos de Índice valorizados conforme informação da BOVESPA.

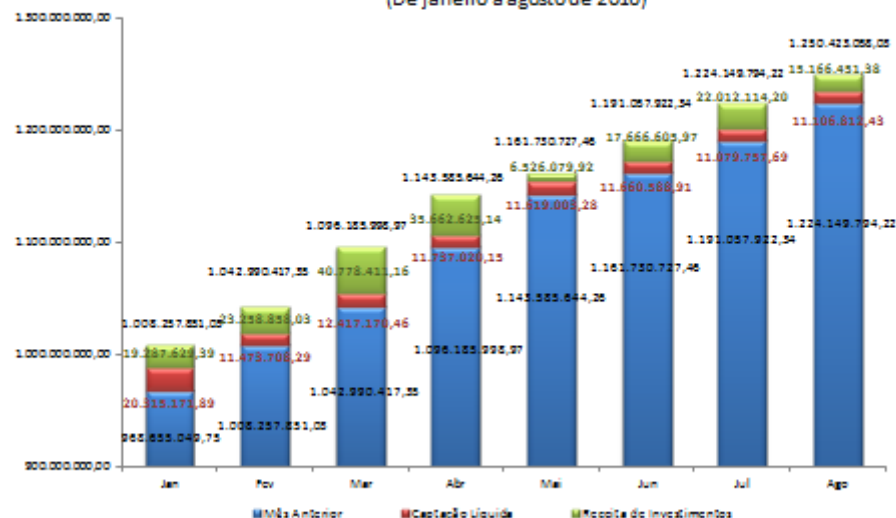
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Anual - Títulos Marcados a Mercado - Agosto/16



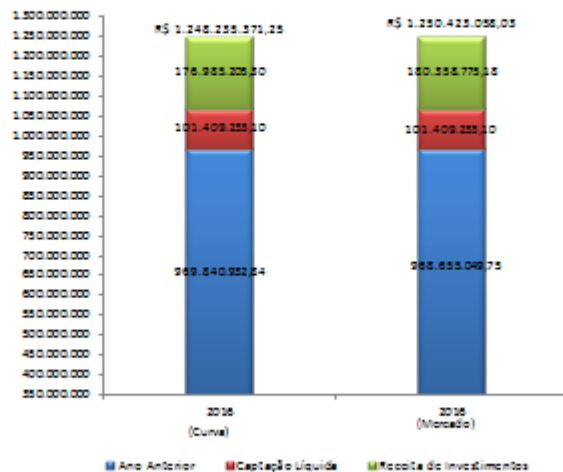
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Mensal - Marcação a Mercado (De janeiro a agosto de 2016)



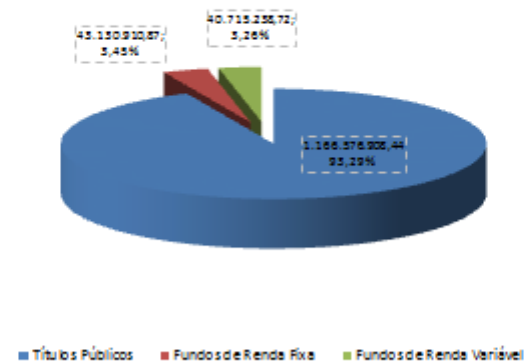
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Marcação a Mercado e Curva (2016) - Atualizado para Agosto/16



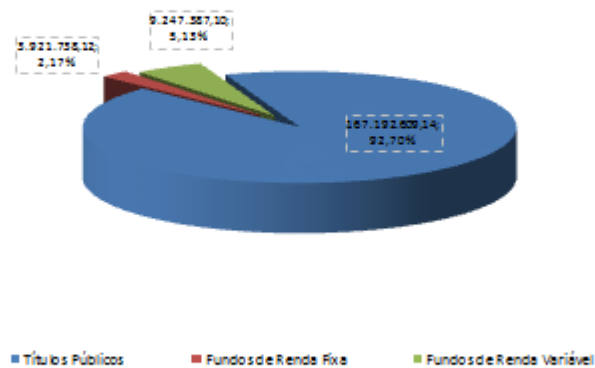
Comitê de Investimentos

Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Agosto/16



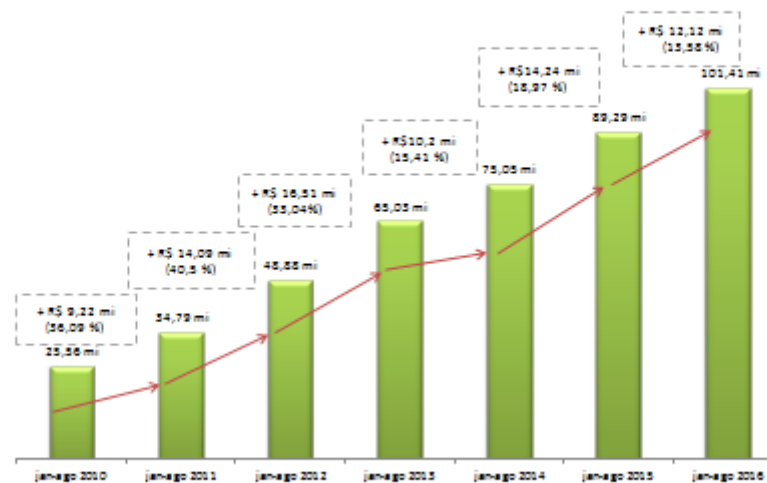
Comitê de Investimentos

Rendimento em 2016 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos)
 Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Agosto/16



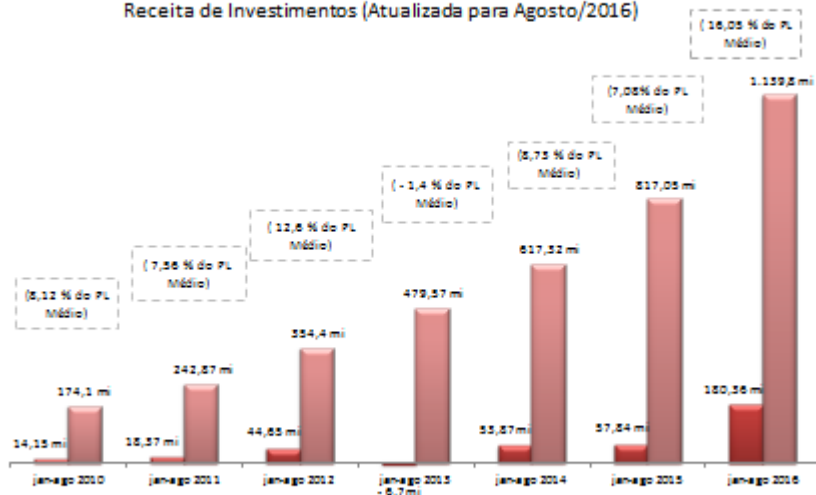
Comitê de Investimentos

Captação Líquida (Atualizada para Agosto/16)



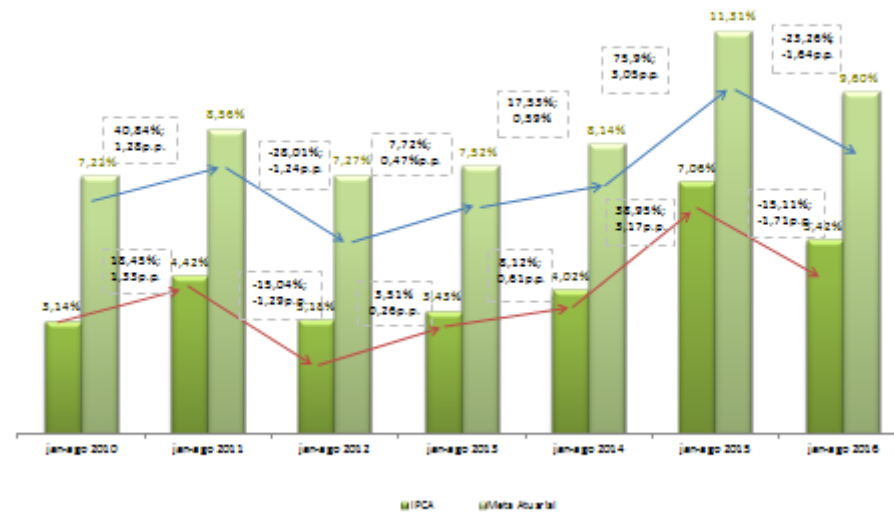
Comitê de Investimentos

Receita de Investimentos (Atualizada para Agosto/2016)



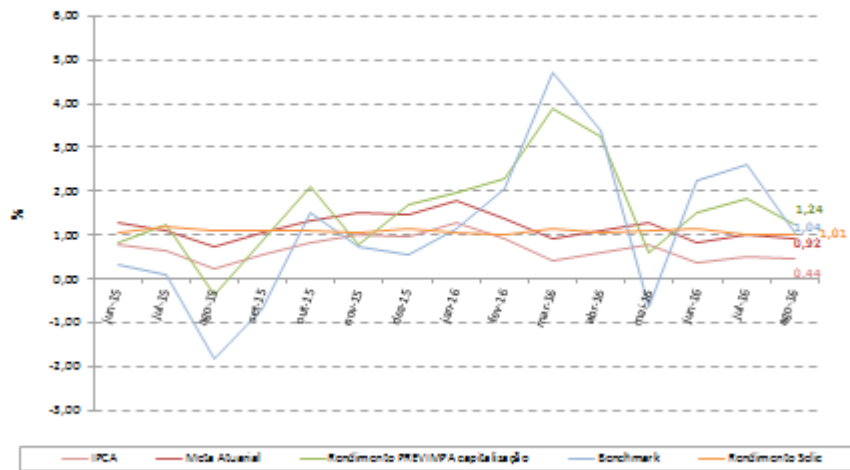
Comitê de Investimentos

IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Agosto/16)



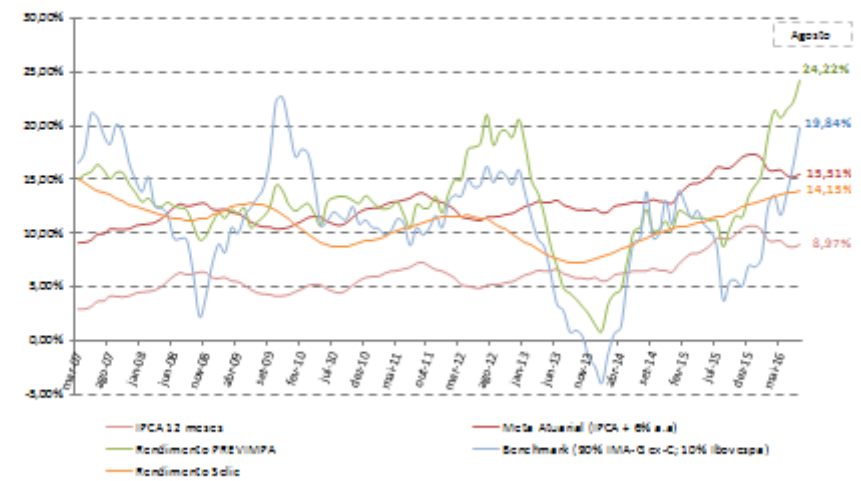
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2016 - Mensal (Atualizado para Agosto/16)



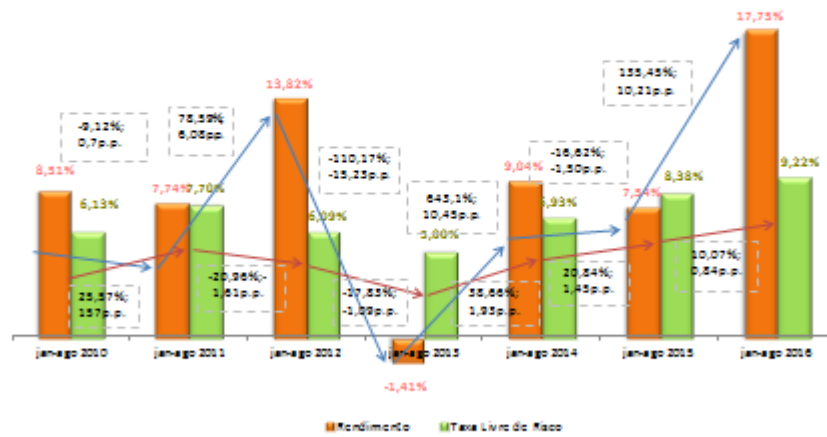
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Agosto/16)



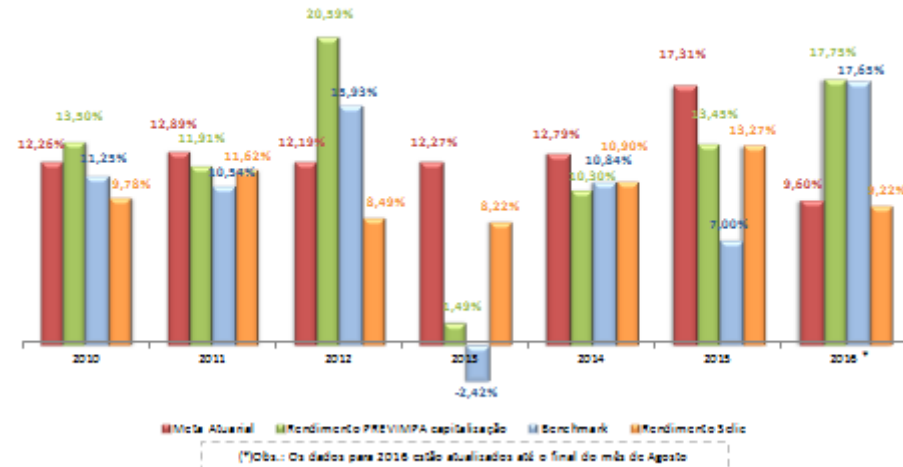
Comitê de Investimentos

Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Agosto/16)



Comitê de Investimentos

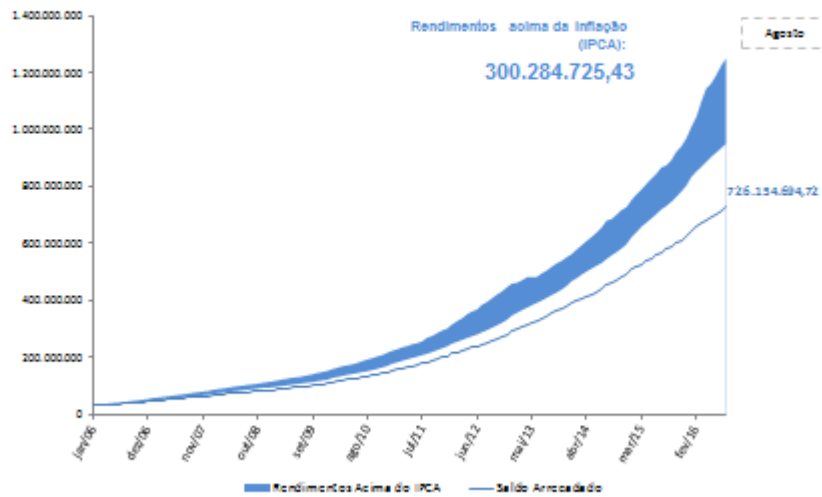
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (Anual)



(*): Obs.: Os dados para 2016 estão atualizados até o final do mês de Agosto

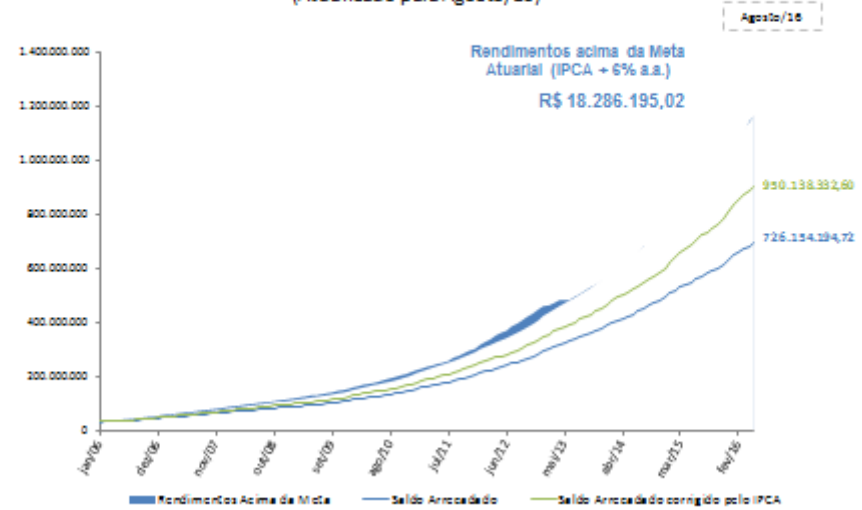
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Atualizado para Agosto/16)



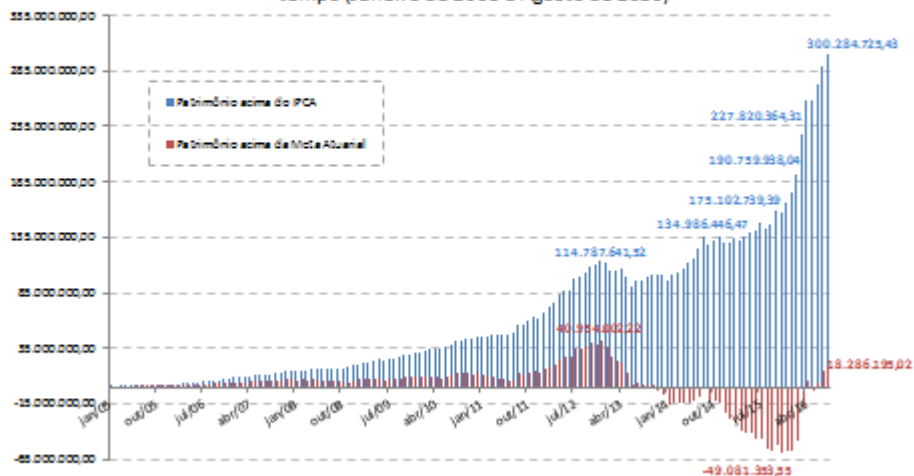
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Atualizado para Agosto/16)



Comitê de Investimentos

Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2005 a Agosto de 2016)



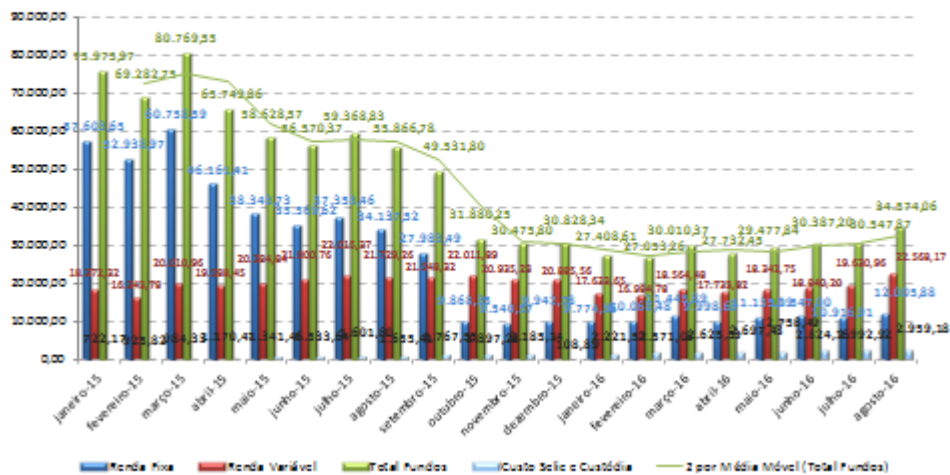
Comitê de Investimentos

Custos Implícitos e Explícitos - Agosto de 2016

Custos com taxa de administração em 2016:	237.191,67
Custos com Custódia e Selic em 2016:	21.650,31
Em Agosto de 2016:	
Custos com taxa de administração:	34.574,06
Custos com Custódia e Selic:	2.959,18

Comitê de Investimentos

Custos com Taxas de administração - Previmpa (De janeiro de 2015 a Agosto de 2016)



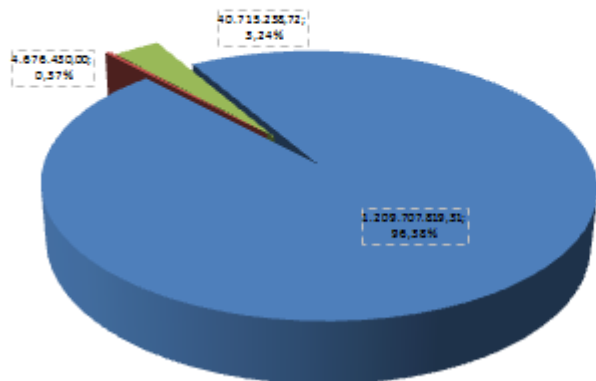
Comitê de Investimentos

Agosto de 2016						
Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
Previmpa Capitalização	17,75%	24,22%	35,18%	51,67%	58,43%	87,30%
Previmpa Capitalização c/ terreno	17,69%	24,16%	35,06%	51,60%	58,36%	87,21%
Benchmark (90% Ima Geral ex-C + 10% Ibovespa)	17,50%	19,84%	24,28%	41,29%	42,89%	64,57%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	9,60%	15,51%	34,11%	51,41%	70,27%	89,95%
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	17,41%	24,45%	38,19%	54,43%	65,89%	95,94%
IMA Geral ex-C	15,72%	19,36%	27,59%	44,12%	47,49%	71,47%
IMA-5	9,11%	14,04%	28,16%	41,12%	51,51%	66,67%
IRFM-1	9,83%	14,87%	28,36%	41,53%	50,96%	67,96%
IRFM 1+	22,39%	21,58%	26,96%	44,89%	47,80%	74,64%
IRFM Total	17,01%	18,72%	27,21%	43,40%	48,44%	71,27%
IMA-B 5	11,35%	18,11%	31,19%	47,68%	56,36%	79,39%
IMA-B 5+	25,95%	30,33%	28,94%	49,40%	40,63%	81,80%
IMA-B Total	20,11%	25,51%	29,04%	48,22%	45,41%	78,64%
Previmpa Capitalização (Renda Variável)	29,80%	21,11%	-7,57%	10,00%	-2,32%	-1,77%
Ibovespa	33,57%	24,18%	-5,53%	15,78%	1,47%	2,49%
Ibrx 50	31,86%	21,26%	-6,20%	17,26%	15,45%	21,81%
Ibrx 100	32,53%	23,14%	-4,30%	18,54%	17,82%	27,26%

Comitê de Investimentos

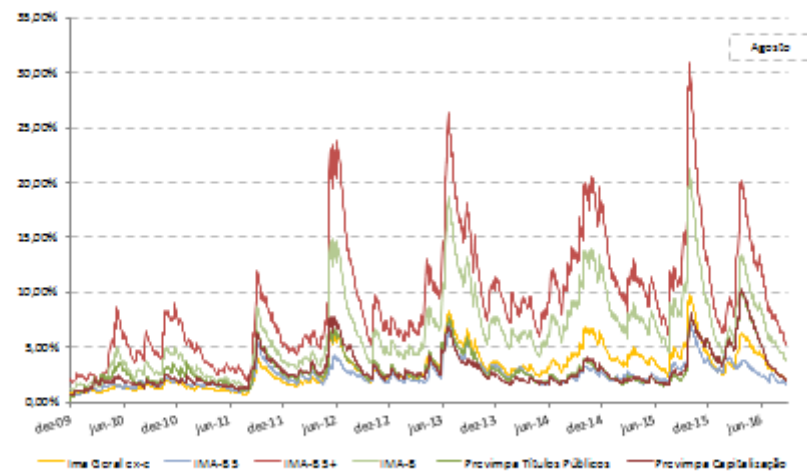
Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Terreno)
 Marcação a Mercado - Agosto de 2016

Títulos Públicos + Renda Fixa	1.209.707.819,31	96,58%
Terreno	4.876.430,00	0,37%
Renda Variável	40.715.236,72	3,24%
Total	1.255.299.486,03	100,00%



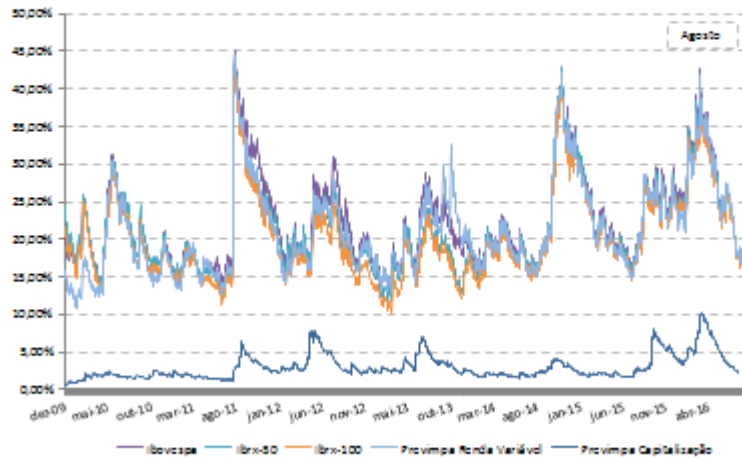
Comitê de Investimentos

Ewma (Média Móvel Exponencialmente Ponderada)
 Dados Diários - Previmpa Capitalizado e índices de Renda Fixa - Agosto de 2016



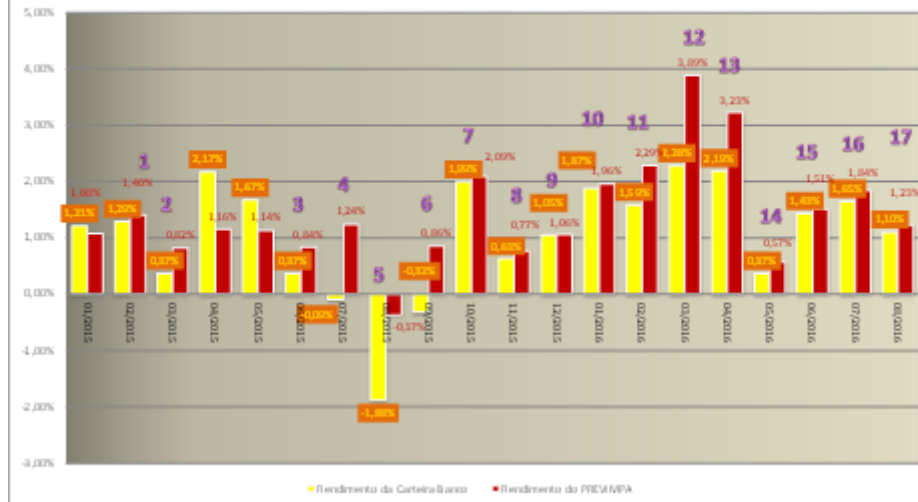
Comitê de Investimentos

Ewma (Média Móvel Exponencialmente Ponderada) - Dados Diários - Previmpa Capitalizado e índices de Renda Variável - Agosto de 2016

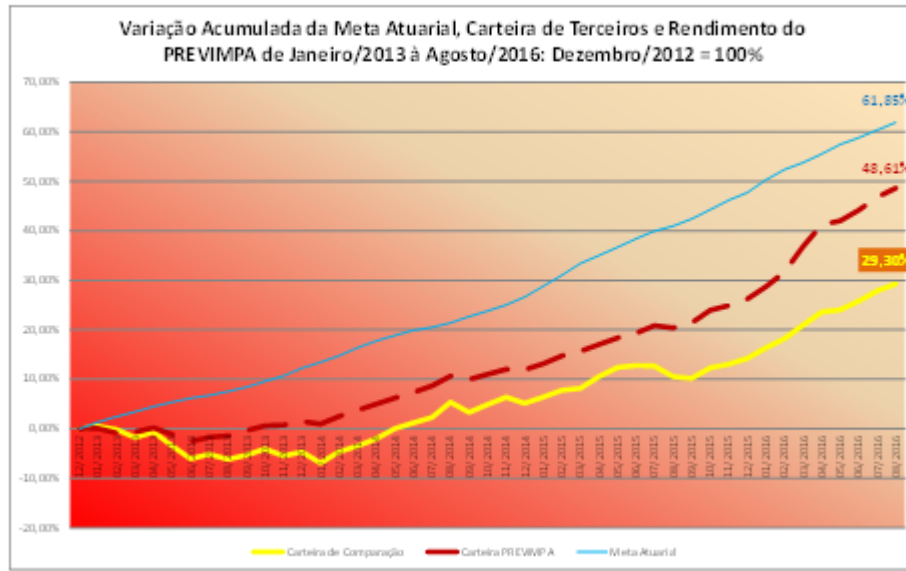


Comitê de Investimentos

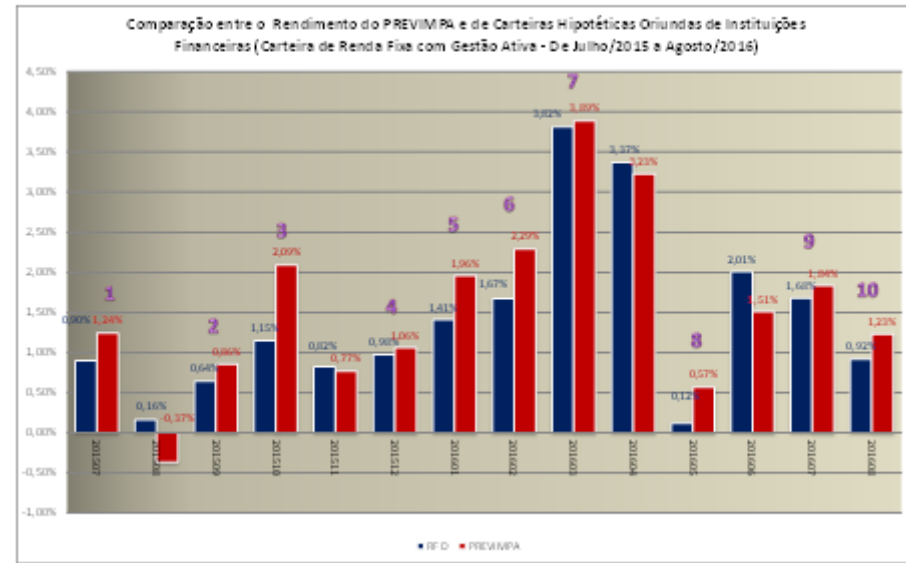
Comparação entre o Rendimento do PREVIMPA e de Carteiras Hipotéticas Oriundas de Instituições Financeiras - De janeiro/2015 a Agosto/2016



Comitê de Investimentos



Comitê de Investimentos



Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao Seu Custo de Oportunidade

Operações Realizadas (até 31/08/2016 em R\$ 1.000,00)

Nº	Oper. de seu Nome de Operação	RESULTADO DA REALIZAÇÃO	Data de Encerramento
1	Compra de NTN-F de 2016 em 2016	3.018,00	
2	Dividendos Ganhos	08,90	
3	Compra UTN-1040210	0,00	
4	COFINS (08/NTN-F) sobre 10408-2010	281,88	
5	COFINS (08/NTN-F) sobre 81113-0840210	810,10	
7	TRACOR DO 10408-20	01,07	
8	Compra UTN-10/2010	-10,00	
9	Compra de NTN-F 10408-2010	300,75	
11	Compra de NTN-F 10408-2010	802,88	
14	Rescisão de NTN-Fs e UTN de 1-10402	802,88	
16	Compra de UTN em 14-09-10	-80,00	
21	Rescisão de LTN sem uso de Fundo FPPFL	28,00	
22	Compra de NTN sem uso de Fundo de FPPFL e parte de 10402	3.000,00	
23	Divisão de 7% NTN-F 2010 sem resgate de Fundo de COFINS 10408	2.811,28	08/08/2016
24	Compra de 7% NTN-F 2010 sem resgate de Fundo Central 1008	8.001,00	08/08/2016
25	Compra de NTN-F 2016 sem resgate de COFINS BRASIL 1002 TP	1.818,07	

Continuar...

Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao Seu Custo de Oportunidade

Operações Realizadas (até 31/08/2016 em R\$ 1.000,00)

Nº	Oper. de seu Nome de Operação	RESULTADO DA REALIZAÇÃO	Data de Encerramento	
20	Operação de Resgate de Caixa 1000 e venda de uma NTN 2010 para aquisição de vendas no Brasil Tulas	3.000,00		
27	Rescisão de NTN 2016 sem venda de NTN 2017 e Resgate de COFINS	3.892,81		
28	Compra de Tulas parciais	3.028,07		
28	Treze de NTN 2017 por uma NTN 2010	4.041,70		
28	Treze de NTN 2018 por uma NTN 2018	1.008,10	18/08/2016	
28	Treze 7% Compra de 10100 e venda 10100	3.000,07		
28	Treze de 7% Compra NTN100 e Venda 10100	1.802,88		
31	COFINS NTN1000 e em 10/11 resgate de COFINS 10300 e aumento da exposição de precificação	177,11	10/08/2016	
32	JUARD- Venda NTN- 2010 para resgate e liquidar Caixa Companhia 2016	189,10	10/08/2016	
36	COFINS -1000 mensais Reg. 2000 (até resgate NTN 2010)	011,33	10/08/2016	
36	COFINS -1000 mensais Reg. 2000 (até resgate NTN 2010)	208,10	10/08/2016	
36	COFINS -1000 mensais Reg.2000 resgate NTN2018 e resgate de até resgate NTN2010	138,00	10/08/2016	
36	COFINS -1000 mensais Reg.2000 resgate e até resgate NTN2010	-	08,00	10/08/2016
37	COFINS -1000 mensais de até resgate Reg.2000 sem NTN2010	-	00,33	10/08/2016
08	OUTUBRO-10 - NTN 2010 resgatada	-	1.890,00	10/08/2016
10	OUTUBRO-10 - NTN 2010 resgatada por NTN 2016	-	838,88	10/08/2016
TOTAL		28.874,72		

Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao Seu Custo de

Oportunidade

Operações em Aberto (até 31/08/2016 em R\$ 1.000,00)

Nº	Apelido ou Nome da Operação	RESULTADO
2		176,22
10	Compra de NTN-9	802,16
12	Compra de NTN-9 15-05-2019	795,27
18	Compra de NTN-9 usando meio a meio PRR, Leilão I/IAS	447,40
19	Compra de NTN-9 2016 com o uso do Fundo Par/FI do Banco do Brasil	770,20
20	Compra de NTN-9 2016 com o uso de parte do fundo PRR, Leilão do I/IAS	512,25
40	Troca de TFC com a Venda de NTN 2016 e Compra de NTN 2022	1.047,18
41	IFRR Resgate	458,00
46	MAIO - Movimentação Pag 5741 - Resgatamos NTN ictio 2020	459,11
47	MAIO - Movimentação Pag 5740, 5742 e 5747 Resgatamos NTNle 2020, 2022 e 2024	128,65
48	MAIO - Movimentação Pag 5771 Resgatamos NTNle 2024	2,45
49	MAIO - Movimentação Pag 5772 e 5773 Resgatamos NTNle 2022 e 2023	457,10
50	MAIO - Movimentação Pag 5775, 5774 e 5776 Resgatamos NTNle 22, 23 e 25 e Aplicamos Pag 5805 UF116	947,54
51	MAIO - Movimentação Pag 5816, 5817 e 5818 Resgatamos NTNle 2020, 2022 e 2040	902,01
52	MAIO - Movimentação Pag 5827 Resgatamos NTNle 2025	87,01
56	MAIO - Movimentação Pag 5929 Aplicamos NTN 2016	-126,05
59	MAIO - Movimentação Pag 5953 aplicação em NTN 2016	-109,49
60	JUNHO - Aplicação NTN 16 e 19 para redução de Posição em Com promissada	-222,92
61	JUNHO - Aquisição de 2016 para redução de posição em Compromissada	-78,22
62	JUNHO - Aplicação NTN 2019 para Redução de Posição em Com promissada	7,08
63	JUNHO - Realização NTN 2022 contra com pra NTN 2016 e com promissada	11,00
64	AGOSTO - Realização venda 2020 e aquisição 2016	441,20
65	AGOSTO - Realização NTN 2025 contra Compromissada	840,98
66	AGOSTO - Aplicação NTN para redução de Posição Compromissada	-0,03
68	AGOSTO - Com pra UFRR para redução Com promissada	0,01
71	OUTUBRO-15 - Resgate 2016 compra 22 e 45	5.545,05
TOTAL		12.422,65

Comitê de Investimentos

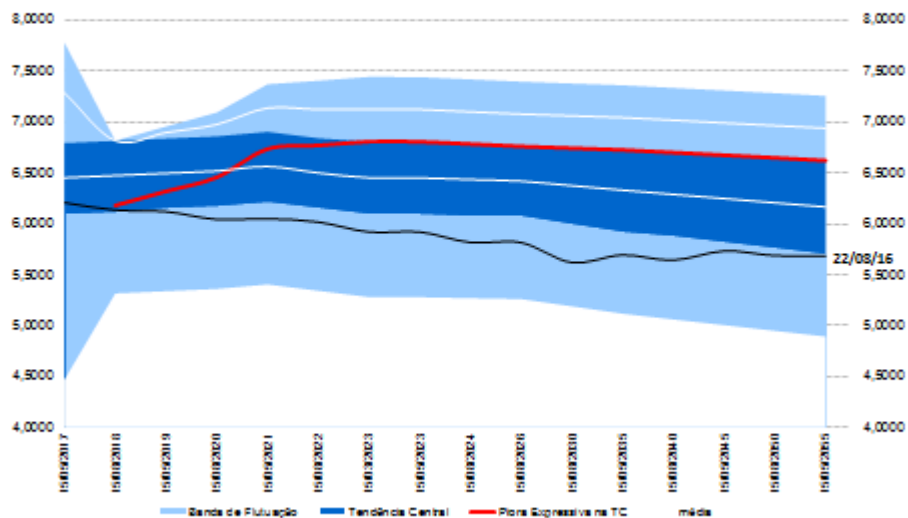
Valores Projetados Ordenados Por Risco

Atualizado para o Dia 15/09/2016

Ativo	Saldo Estimado	PI Alto Fundo Inv				Retornos		Risco
		8995/01	PI Cap	PI Prev	1 Dia	1 Mês	1 Ano	
CAIXA FI BRAS DISPONIBILIDADES RF	2.547,66	1,12%	0,17%	0,17%	0,95%	1,04%	13,18%	0,00%
BB COMERCIAL 17	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,04%	13,72%	0,01%
CAIXA FI BRAS DE LONGO PRAZO	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,10%	14,13%	0,01%
BB Previd RF Fluo	4.569,96	0,95%	0,31%	0,31%	0,95%	1,09%	13,22%	0,04%
BB Previd RF Perfi	30.897,58	-0,57%	1,81%	1,81%	0,95%	1,12%	14,52%	0,08%
CAIXA FIC Superior RF LP	0,00				0,95%	1,09%	13,24%	0,20%
BB Previd RF RR-A41	2.256,25	0,00%	0,15%	0,15%	0,95%	1,05%	14,76%	0,21%
FI Caixa Brasil IF M 1 Tp RF	0,00				0,94%	1,06%	14,87%	0,21%
Banrisul Foco IF M 1 FI RF	0,00				0,94%	1,06%	14,72%	0,22%
Caixa FI Brasil Idia IPCA 2a RF LP	0,00				-0,04%	0,33%	17,75%	1,37%
BB Previd RF IDIA2	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-0,07%	0,33%	17,68%	1,42%
IX FI BRAS IMA-B 5 TP RF LP	17.780,62	0,30%	1,10%	1,05%	-0,14%	0,16%	17,79%	1,53%
PREVID RF IMA-B 5	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-0,15%	0,15%	17,92%	1,54%
BB Prev RF IF M FI	0,00				-0,17%	0,25%	19,39%	1,94%
BB Prev RF Ima Geral Ex C TR Publ FI	0,00				-0,34%	-0,21%	20,29%	2,07%
Caixa FIC Novo Brasil Ima B RF LP	0,00				-0,54%	-0,39%	25,93%	3,80%
Banrisul Prev Municipal 8 FI RF LP	0,00				-0,69%	-0,39%	25,65%	4,04%
FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP	0,00				-0,67%	-0,55%	26,23%	4,20%
BB Prev RF Ima B TR Publ FI	0,00				-0,68%	-0,54%	26,73%	4,24%
FI CAIXA BRAS IMA BSA 7P RF LP	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-0,93%	-0,37%	32,25%	5,02%
BB Prev RF Ima B FI	0,00				-0,94%	-0,37%	32,90%	5,14%
BB AÇÕES FIDEI FUNDO DE INVESTIMENT	410,04	0,44%	0,09%	0,09%	0,64%	-0,20%	21,51%	7,26%
BB Prev RF Idia 30 TR Publ FI	0,00				-1,79%	-0,2%	41,59%	9,22%
FUNDO BANRISUL INFLA	276,65	3,59%	0,02%	0,02%	-1,17%	-0,50%	12,60%	20,61%
BB Previdência Access FI	0,00				-1,99%	-0,11%	20,21%	11,72%
CAIXA FI AÇÕES BRAS BSA 30	9.921,48	8,38%	0,47%	0,47%	-1,07%	-0,05%	8,23%	11,77%
FUNDO BANRISUL INDICE	2.872,04	13,29%	0,14%	0,14%	-2,70%	-2,7%	21,47%	13,62%
IBARRIS INVESTIMENTOS FUNDO DE INDICE	20.127,66		2,28%	2,28%	0,02%	-0,30%	19,70%	19,32%
Operação Compromissada	861.290,89	9,54%	8,55%					0,89%
LTN - VCTO até 1 ano	127.176,11	7,47%	7,40%	0,00%	0,00%	0,00%		0,80%
LTN - VCTO até 4 anos	40.634,37		2,38%	2,38%				1,20%
NTN-B VCTO até 4 anos	815.641,85		36,19%	35,83%				1,43%
NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	59.748,06		3,51%	3,48%				2,79%
NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	29.869,70		1,79%	1,79%				6,04%
NTN-B VCTO de 30 anos em diante	30.533,79		0,79%	0,79%				8,24%
TERRENO Rua Cristóvão Colombo, 220 - Me	4.676,81		0,52%	0,52%				

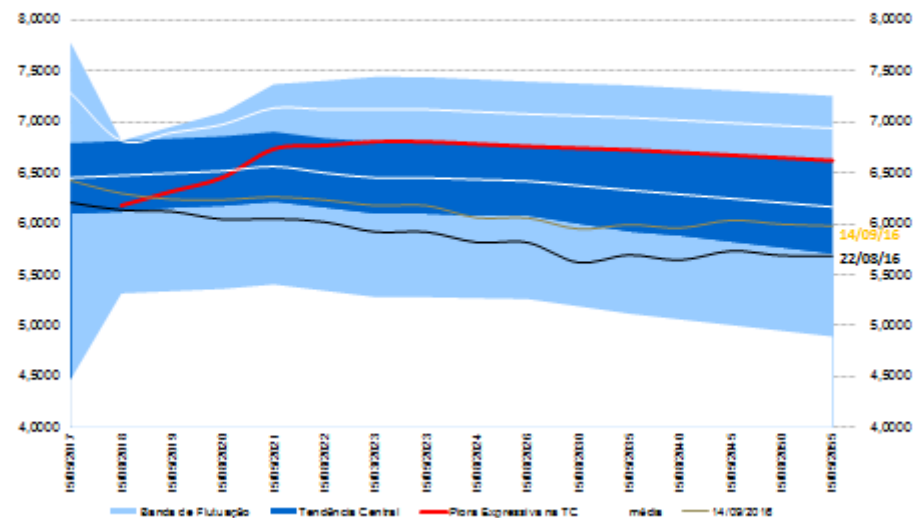
Comitê de Investimentos

Cenários de Negociação da curva de Juros das NTN-B's em 2016



Comitê de Investimentos

Cenários de Negociação da curva de Juros das NTN-B's em 2016



Comitê de Investimentos