



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

1

2

3

4

Ata 2016-09

5

Comitê de Investimentos

6

7 Aos dezesseis dias do mês de junho, às quatorze horas e quinze minutos, na sala de
8 reuniões, 14º andar do prédio, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai,
9 número 277, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento,
10 em sua nona reunião ordinária do ano de dois mil e dezesseis. Constatada a existência
11 de quórum, compareceram os membros: Daniela Silveira Machado, Diretora
12 Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos; Laerte Campos de
13 Oliveira, Diretor-Geral do Previmpa; Carlos Fabretti Patrício, Rogério de Oliveira e
14 Tiago Iesbick, economistas da Unidade de Investimentos; Dalvin Gabriel José de Souza
15 e Giordana Zimmermann Besen, atuários da Assessoria de Planejamento do Previmpa;
16 Marta Soares da Rocha e Renan da Silva Aguiar; representantes do Conselho de
17 Administração do Previmpa e Ana Paula Guzzon, chefe da Unidade Financeira. Como
18 participante ouvinte apresenta-se para a reunião o Sr. Antônio Carlos da Costa Pinto,
19 Chefe da Unidade Gestora de Ativos Imobiliários do Previmpa. A Presidente do Comitê
20 de Investimentos, a Srta. Daniela Silveira Machado inicia a reunião expondo a pauta: 1)
21 Informes Gerais; 2) calendário das reuniões do Comitê de investimentos para o segundo
22 semestre de 2016; e 3) apresentação dos resultados do mês de maio de 2016.
23 Cumprindo o primeiro item, o economista Carlos Fabretti Patrício solicita a palavra e
24 indaga a respeito do e-mail que recebeu da Agência Governo da Caixa Econômica
25 Federal que tratava do convite para participação do evento denominado Oficina
26 Previdenciária que ocorrerá dia 22/06/2016, pergunta também a respeito de como está o
27 trâmite do processo que trata da regulamentação do credenciamento bem como dos
28 possíveis comentários da equipe de auditoria do Ministério que esta fazendo a inspeção
29 no PREVIMPA. A presidente do Comitê Daniela Silveira Machado retorna a respeito
30 do evento a ser promovido pela Caixa Econômica Federal informando que o banco
31 primeiramente havia disponibilizado dez vagas para o evento, mas que em função de
32 grande demanda dos RPPS do interior as vagas para o PREVIMPA foram reduzidas
33 para duas, sendo que uma ficará a disposição da UFIN, a qual será preenchida pela
34 chefe da unidade, a senhora Ana Paula Guzzon, e a outra destinada a UINV, que será
35 preenchida pelo economista Carlos Fabretti. Daniela informa que o auditor do MPS
36 segue solicitando documentos trabalhando numa agenda que vem demandando atenção
37 por parte da Direção. Já para a questão sobre o credenciamento, avisa que o processo
38 administrativo ainda se encontra com a Procuradora Municipal, a sra. Simone, e que não
39 há data estabelecida para finalização do trâmite processual. Feito isso, Daniela apresenta
40 o calendário de reuniões do Comitê de Investimentos para o segundo semestre de 2016:

41 14 e 28 de julho, 11 e 25 de agosto, 15 e 29 em setembro, 13 e 27 para outubro, 10 e 24
42 para novembro, ficando a data de 15 para dezembro. Na sequência, passa a palavra ao
43 sr. Tiago, para apresentação dos resultados de maio de 2016. Tiago abre sua exposição
44 salientando que atualmente o PREVIMPA tem 90,15% de todo o patrimônio, aplicados
45 em carteira própria e o restante, distribuídos em fundos de investimentos cuja
46 participação por administrador é de 43% no Banco do Brasil, 28% no Citibank
47 (BOVA11), 26% na Caixa e 3% no Banrisul. Comunicada que o atual patrimônio
48 líquido do regime de capitalização totaliza R\$ 1,161 bilhão, cuja alocação do montante
49 se distribui em 93,45 em títulos públicos, 3,58% em fundos de renda fixa e 2,97% em
50 fundos de renda variável. Revela ainda que o rendimento do PREVIMPA no regime de
51 capitalização supera a meta atuarial no ano, retorno de 12,5% em comparação com a
52 meta de 6,61%. Por sua vez, em 12 meses, o rendimento fica na ordem de 20,72%
53 contra 15,88% referente a meta atuarial. O economista prossegue sublinhando que em
54 maio de 2016, os custos com taxa de administração ficam na ordem de R\$ 29,4 mil reais
55 e custos com custódia e Selic no montante de R\$ 2,758 mil reais. Destaca que na renda
56 fixa, títulos públicos mais fundos, o rendimento do PREVIMPA supera os índices do
57 mercado, exceto o IMA B 5 + no ano. Já para a renda variável, perde no ano e em 12
58 meses para o Ibovespa, perde para o Ibrx 100, em 24 meses e perde também para o Ibrx
59 50, em 36 meses. Adiante, convida o sr. Calos Fabretti, para dar seguimento a
60 apresentação. Dando prosseguimento a apresentação, é apresentado o comparativo com
61 o desempenho de outras carteiras e por este indicador o rendimento do PREVIMPA foi
62 de 0,57% contra 0,37%, sendo a décima quarta vez, desde janeiro de 2015, que o
63 PREVIMPA supera esta carteira hipotética. Na sequência, destaca que o resultado
64 líquido das movimentações em relação ao custo de oportunidade monta em R\$ 16,458
65 milhões, saldo estima em 31/05/2016. Já o valor acrescido nas movimentações em
66 relação ao seu custo de oportunidade desde janeiro de 2015, situa-se na ordem de R\$
67 30,951 milhões. Por fim, o economista apresenta o quadro de distribuição dos ativos
68 potenciais ordenados por risco sendo que explicando que a série tem na cor azul o
69 menos arriscado e na cor vermelha o mais arriscado, exemplificando o terreno da Rua
70 Celeste Gobatto esta em vermelho, pois é o ativo com maior risco dentro da carteira,
71 pois além de outros fatores, ainda apresenta liquidez limitada. Termina a apresentação o
72 economista Tiago pede a palavra novamente a presidente da mesa que a concede. Tiago
73 aborda fatos que se somaram ao cenário político e econômico tanto em nível
74 internacional quanto doméstico. Para ele a discussão sobre o aumento ou não da taxa de
75 juros dos EUA, com a divulgação de documento por parte do FED (relatório de
76 emprego aquém das expectativas), a possibilidade de postergação do referendo sobre a
77 permanência ou não dos britânicos na Comunidade Europeia e delação de Sérgio
78 Machado, no campo doméstico contribuem para revisão de cenário. Dessa forma, não
79 havendo nenhum outro assunto a ser tratado, a Presidente da mesa, a Srta. Daniela
80 Silveira Machado declara encerrada a presente reunião às 15 horas e 30 minutos, sendo
81 lavrada a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes
82 presentes:

83

84

85

86

87

88 Daniela Silveira Machado

89 Diretora Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos

90

91

92

93

94 Laerte Campos de Oliveira

95 Diretor-Geral do Previmpa

96

97

98

99 Carlos Fabretti Patrício Rogério de Oliveira Tiago Iesbick

100 Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa

101

102

103

104 Dalvin Gabriel José de Souza Giordana Zimmermann Besen

105 Atuários da Assessoria de Planejamento do Previmpa

106

107

108

109 Ana Paula Guzzon

110 Chefe da Unidade Financeira

111

112

113

114 Renan da Silva Aguiar Marta Soares da Rocha

115 Representantes do Conselho de Administração do Previmpa

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

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

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

Data de Consolidação dos Dados: 31/05/2016
 Horário de Encerramento do Mercado: quarta-feira, 19 de junho de 2016
 Valores em R\$ 1.000,00

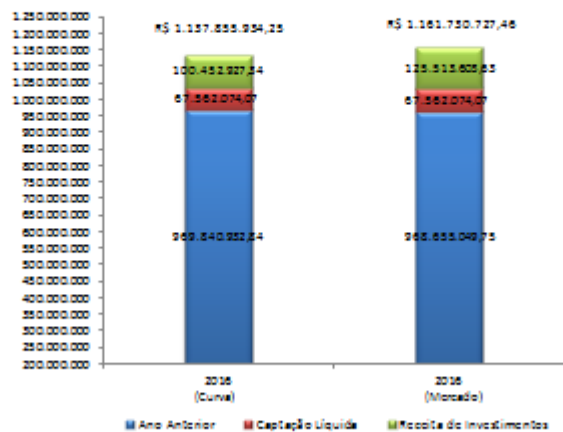
TP	Banco e Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprov	PRAP Indexar o Saldo	Moviment	Tx. de Adm.
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA							
RV	FUNDO BANRISUL INDEX	2.088,93	2.098,93				0,343,61 0,20%
RV	FUNDO BANRISUL SUPRA	254,69	254,69				
BB GESTÃO DE RECURSOS OTVM S.A.							
RV	BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIM	367,85	367,85				39.908,40 1,08%
RV	BB COMERCIAL 17	0,00	0,00	0,00			
RV	BB Previdência Fundo	4.717,69	392,23	2,00	176,53	0,30	1.409,52 1.107,02
RV	BB Previdência DVA2	0,00					
RV	BB PREVID RFP RFP01	2.174,83	0,00	0,00			2.174,83
RV	BB Previdência Fundo	87.799,27	28.842,11	1.741,88			2.524,98 290,30
RV	BB PREVID RFP RBLB 5	0,00	0,00				
CAIXA ECONOMICA FEDERAL							
RV	CAIXA FI AÇÕES BRASIL MEN-40	6.121,49	6.121,49				23.736,17 0,38%
RV	CAIXA FI BRASIL DE LONGO PRAZO	0,00	0,00				
RV	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	386,11	62,85				88,16
RV	CAIXA FI BRASIL RBLB 5 TR RFP LP	17.247,57	17.247,57				
RV	FI CAIXA BRASIL MA 8tr TR RFP LP	0,00	0,00				
RV	FIDC CAIXA RFPFI CONSOLIDADO RBLB	0,00	0,00				
CITIBANK OTVM S.A.							
RV	JOVARES BOLSISTA FUNDO DE INDIC	28.803,67	28.803,67				29.891,97 0,10%
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO D							
TP	LFT - VCTO até 4 anos	28.287,28	34.057,08				1.969.862,00 98,10%
TP	LFT 1 - VCTO até 4 anos	28.287,28	28.287,28				
TP	LFT 8 - VCTO até 4 anos	452.486,72	452.486,72				
TP	LFT 8 - VCTO de 30 anos em diante	84.973,32	84.973,32				
TP	LFT 8 - VCTO entre 16 até 30 anos	84.489,94	84.489,94				
TP	LFT 8 - VCTO entre 8 e 16 anos	37.939,91	37.939,91				
TP	Cobertura Comprometida	142.486,23	142.486,23				
AL	TERRENO Rua Celso Gobello, 220	4.675,43	4.675,43				
TOTAL GERAL		6.182.148,69					

Distribuição por Banco, em Aplicações em Fundos de Investimento

1 - Saldo convergido em de contabilidade
 2 - Fundo de Índice e Banco conforme informação de RFPFI/SA.

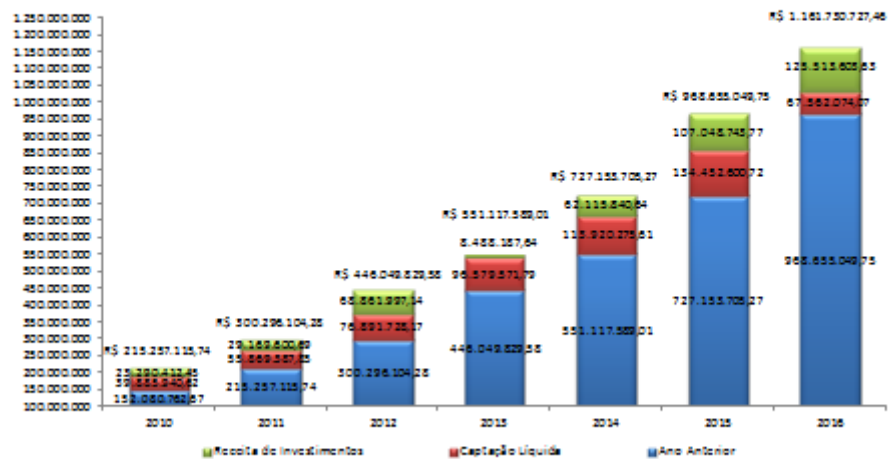
Comitê de Investimentos

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



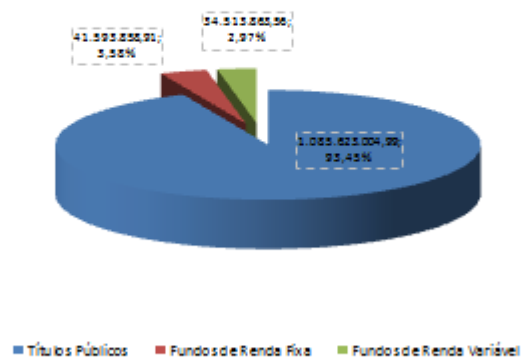
Comitê de Investimentos

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



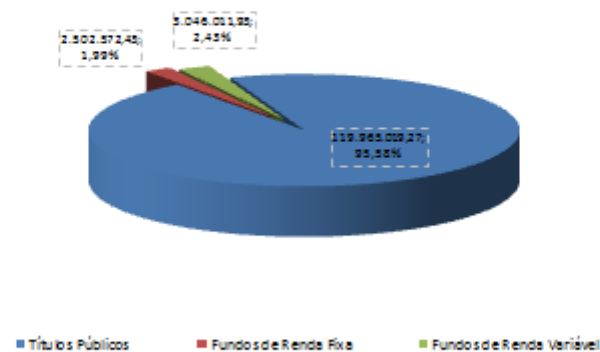
Comitê de Investimentos

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



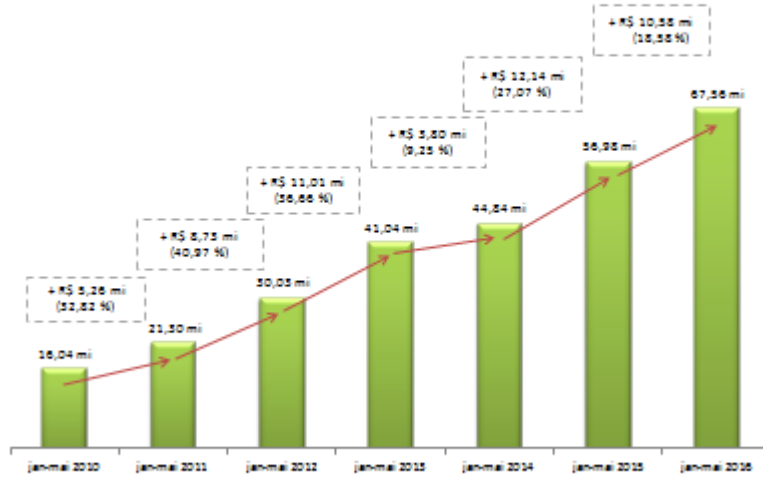
Comitê de Investimentos

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



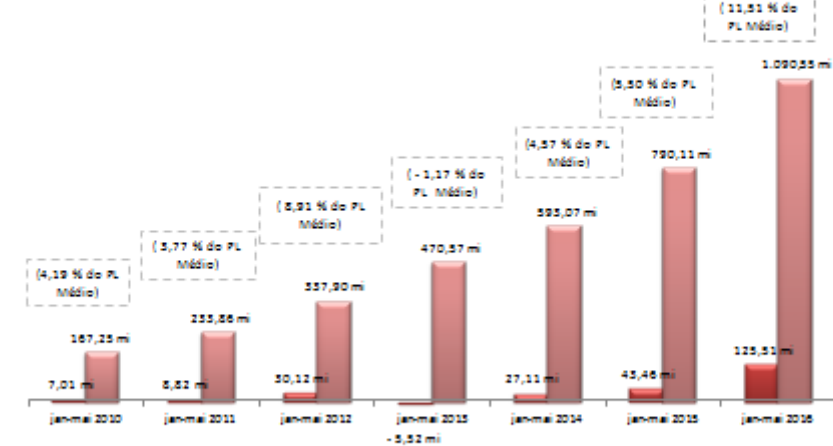
Comitê de Investimentos

Captação Líquida (Atualizada para Maio/16)



Comitê de Investimentos

Receita de Investimentos (Atualizada para Maio/2016)



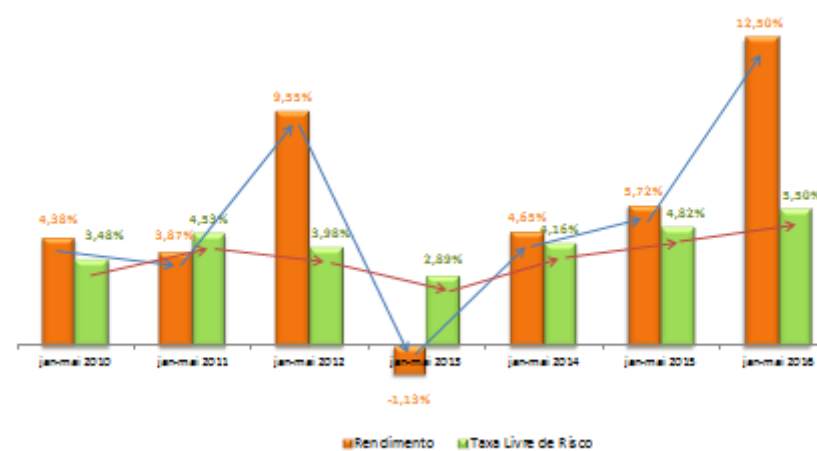
Comitê de Investimentos

IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Maio/16)



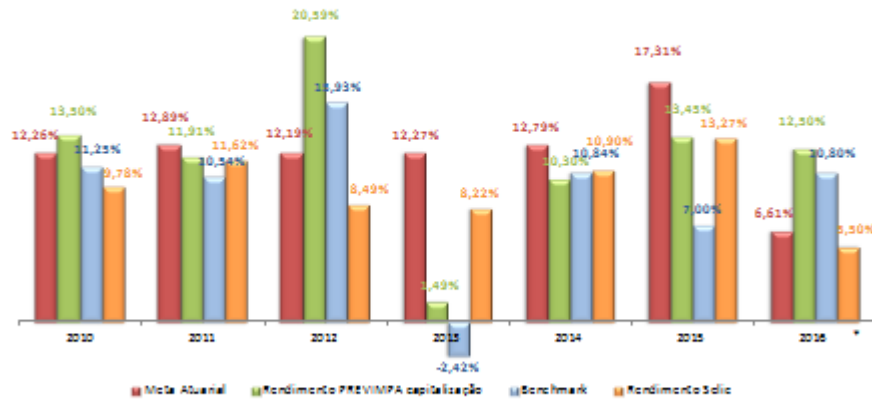
Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

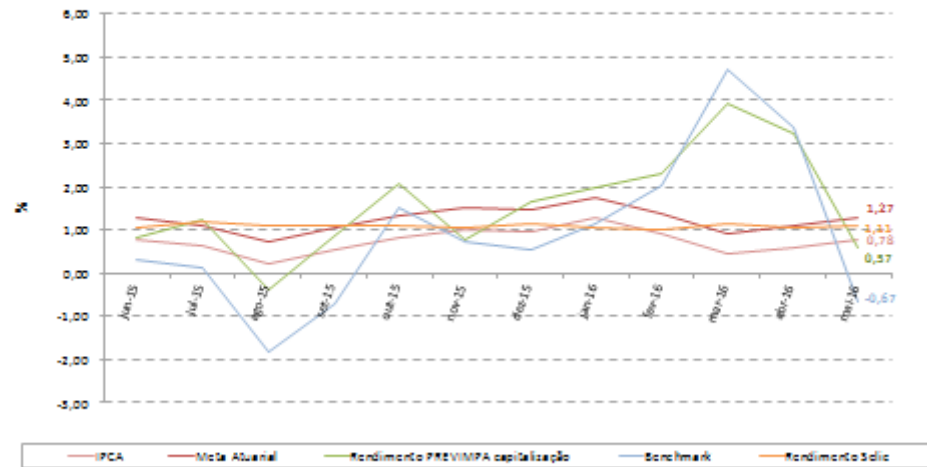
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



Obs.: Os dados para 2016 estão atualizados até o final do mês de Maio.

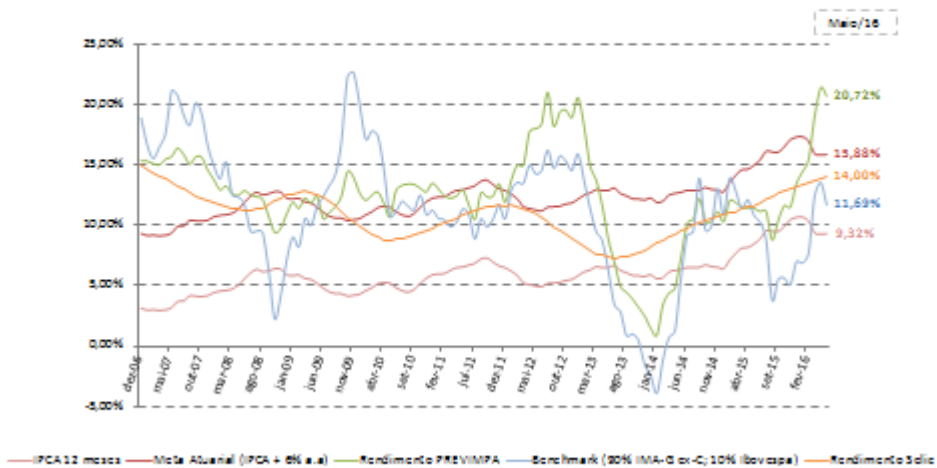
Comitê de Investimentos

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



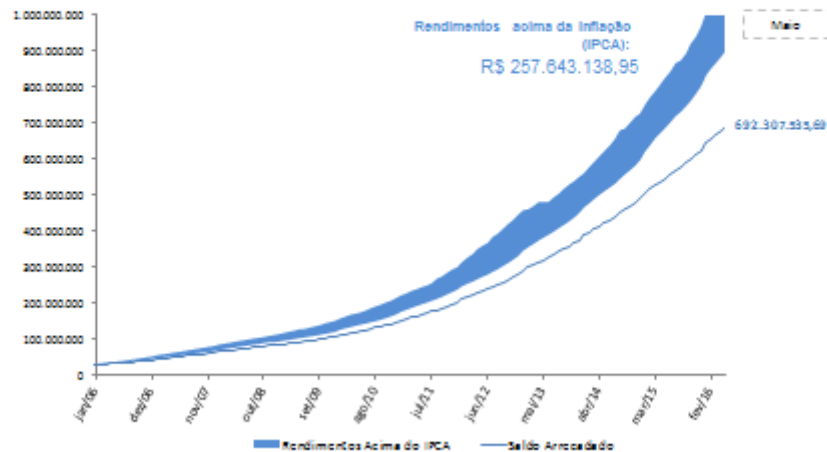
Comitê de Investimentos

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



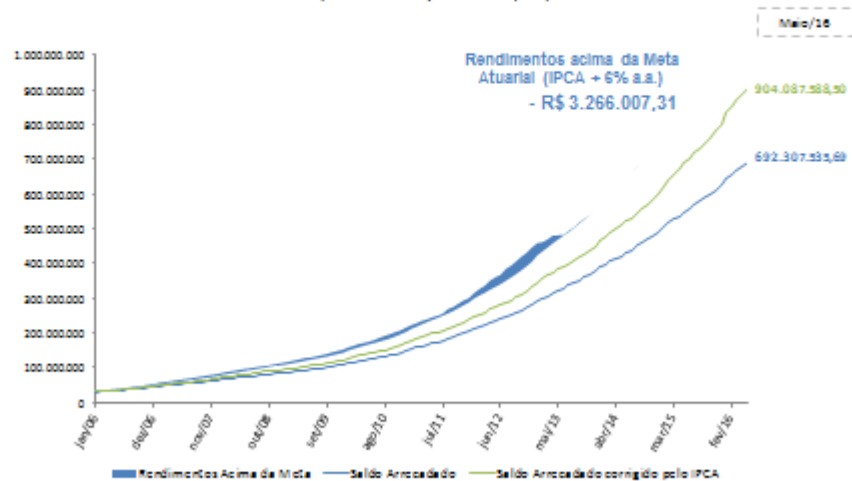
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Atualizado para Maio/16)



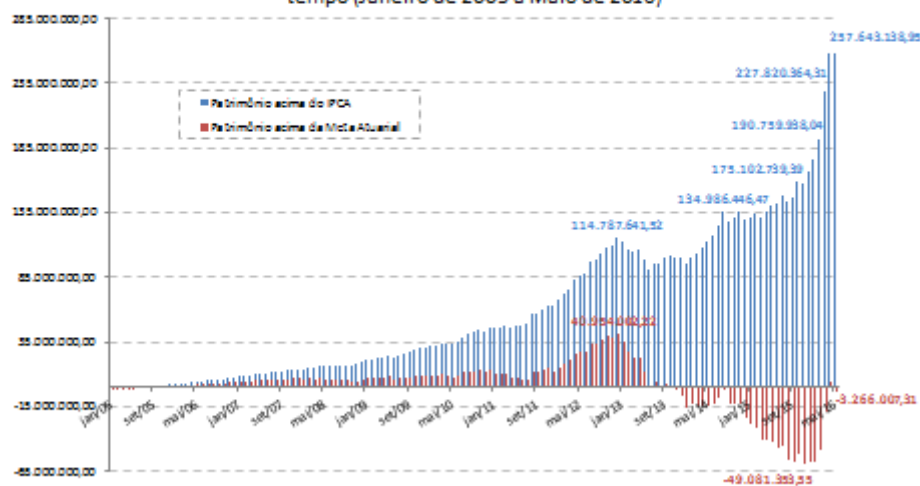
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Atualizado para Maio/16)



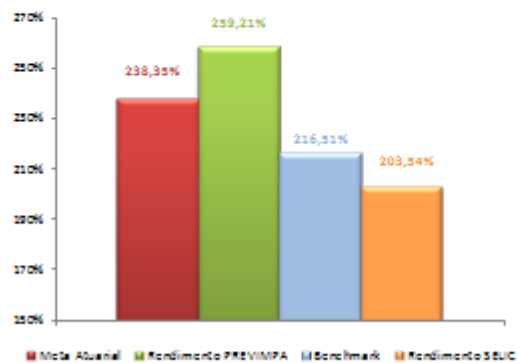
Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento x SELIC
Janeiro/2006 - Maio/2016

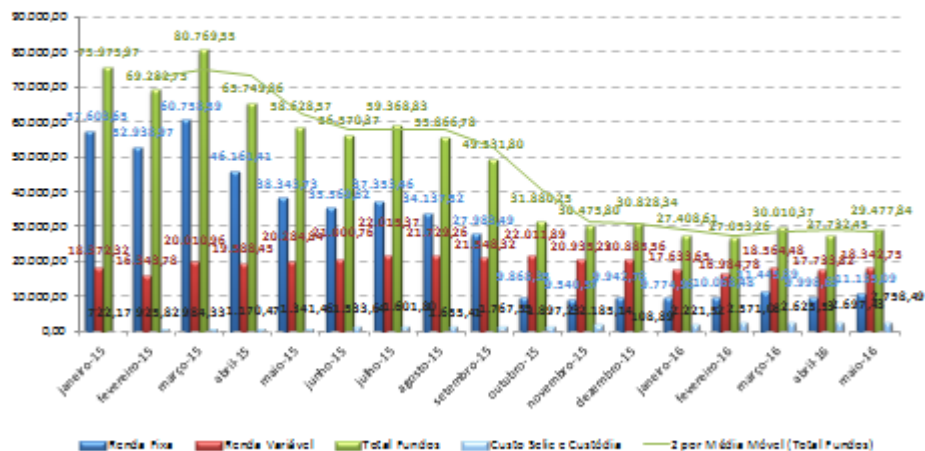


Comitê de Investimentos

Custos Implícitos e Explícitos - Maio de 2016	
Custos com taxa de administração em 2016:	141.882,54
Custos com Custódia e Selic em 2016:	12.874,05
Em Maio de 2016:	
Custos com taxa de administração:	29.477,84
Custos com Custódia e Selic:	2.758,49

Comitê de Investimentos

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

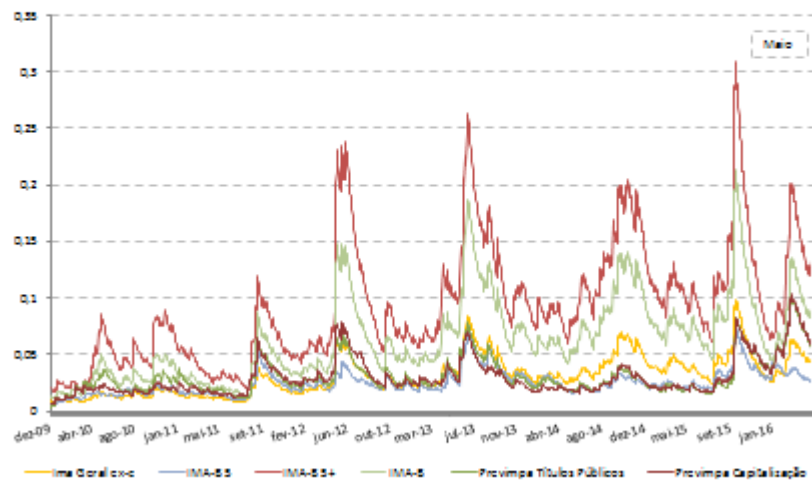


Comitê de Investimentos

Maio de 2016				
Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses
Previmpa Capitalização	12,50%	20,72%	34,32%	44,51%
Benchmark (90% Ima Geral ex-C + 10% Ibovespa)	10,80%	13,89%	23,99%	31,46%
Meta atuarial (IPCA+ 6% a.a.)	6,61%	15,88%	33,24%	50,34%
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)**	12,61%	22,22%	36,63%	48,36%
IMA Geral ex-C	10,85%	13,89%	27,26%	36,00%
IMA-S	5,41%	13,91%	27,05%	39,06%
IRFM-1	6,27%	14,79%	27,55%	39,39%
IRFM 1+	16,48%	14,57%	25,99%	35,21%
IRFM Total	11,95%	14,41%	26,24%	36,21%
IMA-B S	7,82%	16,83%	31,29%	42,70%
IMA-B 5+	17,79%	15,57%	29,77%	30,85%
IMA-B Total	13,55%	14,21%	29,64%	34,83%
Previmpa Capitalização (Renda Variável)	10,05%	-5,64%	-6,90%	-12,08%
Ibovespa	11,82%	-8,13%	-5,40%	-9,41%
Ibrx 50	10,81%	-9,18%	-5,56%	-6,73%
Ibrx 100	10,55%	-8,16%	-5,27%	-6,75%
obs.: ** Os valores para 12, 24 e 36 meses são aproximados.				

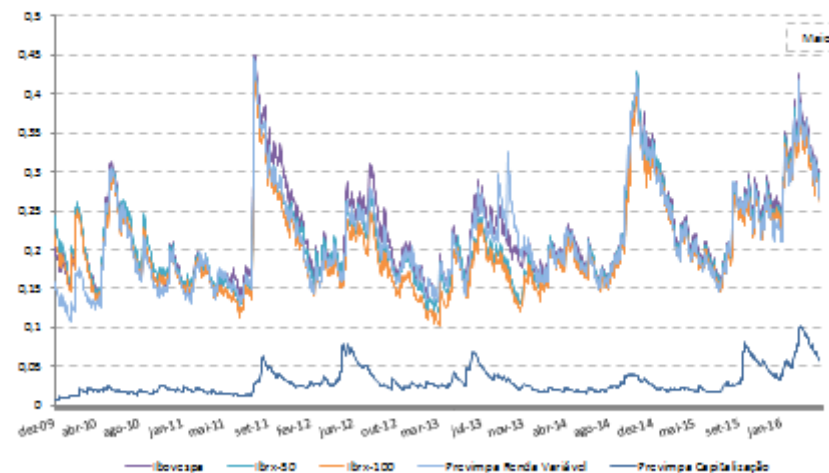
Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em relação ao Seu Custo de Oportunidade

Operações que Ainda estão em aberto (31/05/2016)

Nº	Apelido ou Nome da Operação	RESULTADO em R\$ 1.000,00
2	COMPRA DE NTN-B VCTO EM 2019	184,92
10	COMPRA DE NTN-B	956,96
12	COMPRA DE NTN-B 15-05-2019	897,38
18	COMPRA DE NTN-B, USANDO MISO A MISO O PERFIL E O IMAJ	516,84
19	COMPRA DE NTN-B 2018 COM USO DO FUNDO PERFIL DO BANCO DO BRASIL	824,24
20	COMPRA DE NTN-B 2018 COM O USO DE PARTE DO FUNDO PERFIL E PARTE DO IMAJ	529,95
23	AQUISIÇÃO DE TPs NTN-B 2050 COM RESGATE DO FUNDO DA CADCA IMAJ	1.510,55
24	COMPRA DE TPs NTN-Bs 2050 COM RESGATE DO FUNDO CADCA IMAJ	1.889,79
35	TROCA DE NTN-2016 POR UMA NTN-2019	1.012,14
40	TROCA DE TPs COM A VENDA DE NTN2016 E COMPRA DE NTN2022	1.383,64
41	INFRA RESGATE	-188,78
42	COMPRA NTN-2016 PARA COPROMESSADA - AUMENTA ESPECTRO DA PROTEÇÃO	64,80
43	MOVIMENTAÇÕES EM MAIO	6.697,02
44	REMANESCENTE DA OPERAÇÃO	179,27
TOTAL DO RESULTADO LÍQUIDO DAS MOVIMENTAÇÕES		16.458,72

Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em relação ao Seu Custo de Oportunidade

Operações Realizadas (31/05/2016)

Nº	Apelido ou Nome da Operação	Resultado da Realização em R\$ 1.000,00	Data do Início
1	COMPRA DE NTN-B VCTO EM 2018	2.019,52	19/02/15
3	DO IRPMI E INDO PARA O DISPONIBILIDADE	48,94	03/03/15
4	COMPRA LTN 1-10-2015	0,14	11/03/15
5	COMPRA DE NTN-B VCTO 15-08-2016	231,83	16/03/15
6	AQUISIÇÃO DE NTN-B EM 15-08-2016	310,14	19/03/15
7	TRADE DO IMA-B 5+	61,57	19/03/15
8	COMPRA LTN 1/4/2016	-21,85	27/03/15
9	COMPRA DE NTN-B 15-08-2016	244,72	13/04/15
11	COMPRA DE NTN-B 15-08-2016	305,83	09/05/15
13	AQUISIÇÃO DE NTN-Bs e LTN VCTO 1-10-15	308,53	19/05/15
14	COMPRA DE LTN EM 1-10-15	-88,02	20/05/15
21	AQUISIÇÃO DE LTN COM USO DO FUNDO PERFIL	29,64	03/09/15
22	COMPRA DE NTN COM O USO DE PARTE DO PERFIL E PARTE DO IMAJ	5.208,56	11/09/15
25	COMPRA DE NTN-B 2023 COM RESGATE DO CX FIBRASIL IMAJ TP	1.318,47	23/09/15
26	PARA AQUISIÇÃO DE VARIOS OUTROS TITULOS	5.648,05	23/09/15
27	IMAJ	2.392,81	29/09/15
28	COMPRA DE TITULOS PAREADOS	5.028,57	30/09/15
33	TROCA DE NTN 2017 POR UMA NTN 2055	4.041,76	01/10/15
38	TROCA TPs COMPRA DE NTN 24 E VENDA NTN16	2.556,57	19/10/15
39	TROCA DE TPs: COMPRA NTN 20 E VENDA NTN16	1.305,33	22/10/15
TOTAL DO RESULTADO LÍQUIDO DAS MOVIMENTAÇÕES		30.951,13	31/05/16

Comitê de Investimentos

Valores Projetados Ordenados Por Risco

Ancorado para o Dia 16/06/2016

Ativo	Saldo Estimado	Pl. Ativo Fundo Inv.			Retornos			Risco
		RPPS/PI	RE Cap.	PI Prev.	3 Dias	1 Mês	1 Ano	
NTN - VCTO até 4 anos	28.826,46		2,28%	2,28%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	1.704,17	2,41%	0,00%	0,07%	0,05%	1,08%	11,11%	0,00%
BB COMERCIAL LT	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,08%	11,06%	0,00%
BB Invest RF FixoB	29.426,27	0,89%	2,00%	1,28%	0,05%	1,17%	14,08%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DE LONGO PRAZO	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,10%	14,12%	0,00%
BB Invest RF Flexo	8.865,44	0,89%	0,02%	0,17%	0,05%	1,17%	14,12%	0,04%
Caixa FC Supremo RF LP	0,00				0,05%	1,01%	11,50%	0,07%
FI Caixa Brasil RF M 1 TP RF	0,00				0,04%	1,02%	14,00%	0,23%
Banrisul Foco RF M 1 FI RF	0,00				0,04%	1,02%	14,00%	0,24%
BB PREVID RF Inv-Ati	2.187,57	0,03%	0,00%	0,00%	0,04%	1,00%	14,73%	0,24%
Caixa FI Brasil Idca OFCA 2a RF LP	0,00				0,09%	1,04%	17,87%	1,45%
BB Invest RF IDCA2	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	1,04%	17,80%	1,50%
OF FI BRASIL INAA-B 5 TP RF LP	17.507,11	0,83%	1,51%	1,48%	0,09%	0,90%	17,41%	1,64%
PREVID RF INAA-B 5	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,90%	17,54%	1,65%
BB Prev RF Inv M	0,00				-0,04%	0,87%	15,53%	2,13%
BB Prev RF Inv Geral Ex C TR Publ FI	0,00				0,09%	0,83%	14,79%	2,28%
Caixa FC Novo Brasil Inv B RF LP	0,00				0,15%	-0,03%	14,56%	4,23%
Banrisul Prev Municipal 01 FI RF LP	0,00				0,15%	-0,25%	14,42%	4,42%
BB Prev RF Inv B TR Publ FI	0,00				0,15%	-0,42%	13,42%	4,62%
FI Caixa Brasil Inv B TP RF LP	0,00				0,15%	-0,41%	14,33%	4,64%
FI CAIXA BRASIL BBA 95+ 3P RF LP	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	-1,27%	14,63%	6,52%
BB Prev RF Inv B5a	0,00				0,20%	-1,27%	14,80%	6,57%
BB AÇÕES FPM FUNDO DE INVESTIMENT	379,59	0,01%	0,02%	0,01%	0,44%	-0,09%	3,95%	7,00%
BB Prev RF Idca 20 TR Publ FI	0,00				0,23%	-2,12%	13,71%	6,87%
FUNDO BANRISUL INFRA	21,98	3,43%	0,02%	0,02%	-2,19%	-7,77%	-6,50%	11,83%
BB Previdência Ações FI	0,00				-1,03%	-5,43%	-4,43%	11,83%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL BBA 5B	6.581,21	8,10%	0,20%	0,20%	-1,87%	-7,14%	-15,59%	11,83%
FUNDO BANRISUL PRECIS	2.089,44	29,61%	0,18%	0,18%	-0,03%	-7,00%	-6,12%	13,17%
BANRISUL INOVISUM FUNDO DE INDICE	25.088,46	2,23%	2,10%	0,64%	-0,62%	-6,12%	-13,34%	13,34%
Operação Compromissada	154.406,36		13,80%	13,80%				0,00%
LFT - VCTO até 4 anos	64.062,76		5,30%	5,30%				1,81%
NTN-B VCTO até 4 anos	660.418,43		37,10%	34,68%				1,49%
NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	58.509,82		5,65%	4,64%				2,64%
NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	57.330,56		4,96%	4,74%				6,32%
NTN-B VCTO de 30 anos em diante	88.957,58		2,53%	7,12%				8,27%
TERMO NO Res Celebrat. GêMulo, 230 - Me	4.676,41		0,40%	0,59%				40,00%

Comitê de Investimentos