



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

1

2

3

4

Ata 2016-11

5

Comitê de Investimentos

6

7 Aos quatorze dias do mês de julho, às quatorze horas e dezenove 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 décima primeira reunião ordinária do ano de dois mil e dezesseis. Constatada a
11 existência de quórum, compareceram os membros: Daniela Silveira Machado, Diretora
12 Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos; Fernanda Antunes,
13 Assistente Técnica da Diretoria Administrativo-Financeira, Renan da Silva Aguiar,
14 chefe da Assessoria de Planejamento do Previmpa, Carlos Fabretti Patrício, Rogério de
15 Oliveira e Tiago Iesbick, economistas da Unidade de Investimentos; Giordana
16 Zimmermann Besen, Atuária da Assessoria de Planejamento do Previmpa e Ana Paula
17 Guzzon, chefe da Unidade Financeira, Adroaldo Bauer Spíndola Corrêa e Marta Soares
18 da Costa representantes do Conselho de Administração. Como participante-ouvinte o
19 Procurador Municipal, o sr. Gamaliel Valdovino Borges. A Presidente do Comitê de
20 Investimentos, a Srta. Daniela Silveira Machado inicia a reunião passando a palavra ao
21 economista Tiago. O economista Tiago Iesbick inicia a apresentação do resultado e
22 coloca que em função de estarmos sem estagiário na Unidade de Investimento, ficaram
23 faltando o preenchimento de algumas variáveis e alguns slides que rotineiramente
24 integram a apresentação por falta de tempo para elaboração das tabelas e gráficos por
25 parte dos técnicos, uma vez que os dados compilados têm origem de outra base de
26 dados. Tão logo o novo estagiário se integre a equipe, os campos e slides passarão a ser
27 publicados. Considerando a primeira lâmina, a carteira própria do PREVIMPA
28 considerando todos os ativos relacionados para fins de prestação de contas ao MTPS
29 representa 92,18% da carteira, representados pelos Títulos Públicos e pelos Imóveis.
30 0,20% estão em fundos administrados pelo BANRISUL, 3,22% estão em fundos
31 aplicados administrados pela BBDTVM (Banco do Brasil); 2,16% estão aplicados em
32 fundos cuja administração é da Caixa Econômica Federal e 2,24% em fundos de índice
33 negociados em bolsa, administração é feita pelo CITIBANK. Este último tem a custódia
34 da BANRISUL Corretora. No centro do quadro, é mostrado a participação de cada
35 instituição administradora no montante de fundos de investimento. O Patrimônio
36 Líquido do Regime Capitalizado atingiu o valor de 1,19 bilhões no mês de junho/2016,
37 considerando a carteira própria com marcação a mercado e com o Fundo de índice
38 marcado à cota de fechamento, considerando a última negociação do último dia do mês.
39 Reporta que quando os Títulos Públicos são calculados pela Curva, o Patrimônio fica
40 em 1,16 bilhões. O diferencial a maior pela marcação a mercado é consequência da

41 trajetória da queda das taxas de juros dos títulos de médio e longo prazo que estão na
42 carteira. Dos 1,19 bilhões, 93,35 estão alocados em títulos públicos, 3,59% em fundos
43 de renda fixa e 3,06% em fundos de renda variável. Na sequência, registra que nesse
44 ano, a meta atuarial está em 7,50% e o rendimento do patrimônio do capitalizado
45 alcança 14,21%. Informa que desde janeiro de 2015, o rendimento da carteira do
46 capitalizado vem superando o rendimento de carteiras externas hipotéticas, sendo que a
47 do modelo mais antigo bateu pela décima quinta vez, perdendo apenas em três
48 oportunidades. Enfatiza que o resultado líquido das movimentações em aberto, com
49 relação ao seu custo de oportunidade, monta em R\$ 17,4 milhões; já para as operações
50 realizadas, R\$ 30,95 milhões. O economista Carlos Fabretti Patrício pede a palavra para
51 explicar um pouco melhor o quadro “Valores Projetados Ordenados Por Risco” uma vez
52 que internamente no PREVIMPA a última apresentação gerou questionamento de
53 alguns servidores do PREVIMPA, que estavam na reunião do comitê do dia 31 de
54 maior, pois no campo risco o imóvel da rua celeste Gobbato estava com um valor
55 consignado para risco de 40% e os membros discordavam de tal valor entendendo que o
56 imóvel não tanto risco. Primeiramente, o economista relembrou os membros presentes
57 que vez o destaque verbal na reunião, que os 40% haviam sido colocados manualmente
58 para que o terreno ficasse no fim do quadro uma vez que os ativos devem ser alocados
59 por risco, como todos os outros ativos tem em si boa liquidez o que não é o caso do
60 terreno, ele deveria ficar em uma posição em destaque e como o quadro classifica pelo
61 risco de mercado foi atribuído ao mesmo um número maior do que o de fundo de maior
62 risco de mercado existente, para garantir que os ativos se misturassem. Coloca que isto
63 sempre foi feito assim nesta tabela. Os títulos públicos e fundos de investimento são ou
64 tem papéis com liquidez suficiente para que possamos calcular o VAR. Ativos como
65 FDICs, FIPs não podem ter calculado o VAR e por isto devem ter um critério técnico
66 para os classificar e no caso pode-se usar o critério da lei das SAs: onde é organizada a
67 demonstração contábil pela ordem inversa de liquidez. Isto é feito para o cálculo dos
68 indicadores de solvência. Relembra que o quadro visa orientar a movimentação nas
69 aplicações, por isto apresenta o risco VAR para o Comitê ter uma noção do risco de
70 fazer uma operação de curtíssimo prazo, além de apresentar os indicadores de
71 participação do PREVIMPA no FUNDO e do FUNDO no PREVIMPA. O quadro é
72 uma ferramenta de tomada de decisão para impedir que o seja encaminhada uma
73 aplicação com potencial de perda ou até mesmo que gere uma irregularidade à luz da
74 regulamentação atual. Ainda, para corroborar com o debate a respeito dos imóveis,
75 sugere que a área responsável elabore relatório que reporte os investimentos e
76 desinvestimentos e as despesas e receitas na forma de proventos e na forma de
77 reavaliações, para que possa ser integrada a prestação de contas bimestral. Dessa forma,
78 não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, a presidente da mesa, Daniela Silveira
79 Machado declara encerrada a presente reunião às 17 horas e 15 minutos, sendo lavrada a
80 presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

81
82
83
84
85
86
87
88
89
90

91			
92			
93			
94	Daniela Silveira Machado		
95	Diretora Administrativo-Financeira e Presidente do Comitê de Investimentos		
96			
97			
98			
99	Fernanda Antunes		
100	Assistente Técnico da Diretoria Administrativo-Fiananceira		
101			
102			
103			
104	Ana Paula Guzzon		
105	Chefe da Unidade Financeira		
106			
107			
108			
109	Renan da Silva Aguiar		
110	Chefe da Assessoria de Planejamento do Previmpa		
111			
112			
113			
114	Carlos Fabretti Patrício	Rogério de Oliveira	Tiago Iesbick
115	Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa		
116			
117			

118

119

120

121 Giordana Zimmermann Besen

122 Atuária da Assessoria de Planejamento do Previmpa

123

124

125

126 Adroaldo Bauer Spíndola Corrêa

Marta Soares da Costa

127 Membros do Conselho de Administração

128

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

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

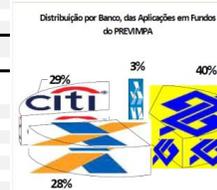
Comitê de Investimentos

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

Data de Consolidação dos Saldo 30/06/2016
Horário de Emissão do Relatório quarta-feira, 13 de julho de 2016

Valores em R\$ 1.000,00

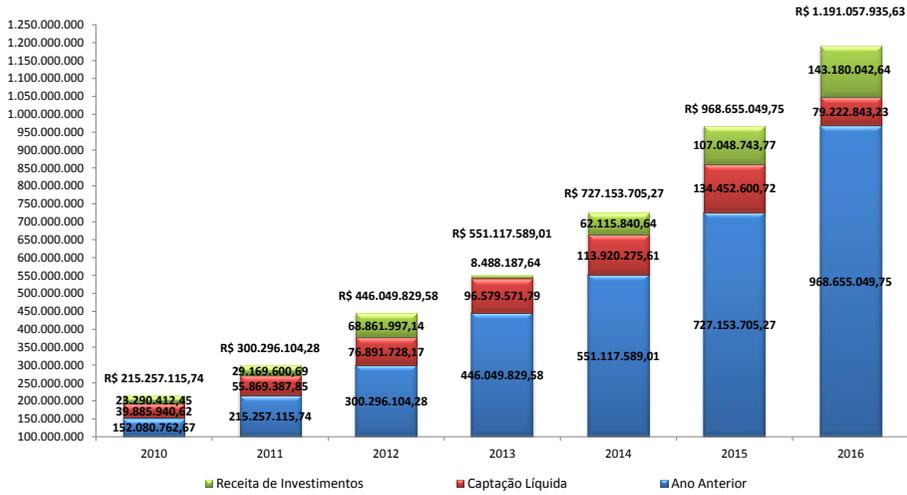
TIP	Banco e Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprev	FRAP Imóvel p/ Sede	Movimento	Tx de Adm.
	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA						2,450,57 0,20%
RV	FUNDO BANRISUL INDICE	2.188,76	2.188,76				
RV	FUNDO BANRISUL INFRA	261,81	261,81				
	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.						39,043,96 3,22%
RV	BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIM	394,00	394,00				
RF	BB COMERCIAL 17	0,00	0,00	0,00			
RF	BB Previd RF Fluxo	9.459,23	400,36	2,63	841,98	2,98	131,36 8.079,92
RF	BB Previd RF IDKA2	0,00					
RF	BB PREVID RF IRF-M1	2.197,12	0,00	0,00		2.197,12	
RF	BB Previd RF Perfil	26.993,61	24.203,11	125,61		2.349,65	315,24
RF	PREVID RF IMA-B 5	0,00	0,00				
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL						26,121,85 2,10%
RV	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	6.393,33	6.393,33				
RF	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,00	0,00				
RF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	2.322,61	724,65			406,25	
RF	CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	17.405,91	17.405,91				
RF	FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	0,00	0,00				
RF	FIDC CAIXA RPPS CONSIGNADO BMG	0,00	0,00				
	CITIBANK DTVM S.A.						27,144,65 2,24%
RV	ISHARES IBOVSPA FUNDO DE INDIC	27.144,65	27.144,65				
	DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO D						1.116,508,35 92,18%
TP	LFT - VCTO até 4 anos	64.433,51	64.433,51				
TP	LTN 1 VCTO até 4 anos	28.986,27	28.986,27				
TP	NTN-B VCTO até 4 anos	717.734,10	717.734,10				
TP	NTN-B VCTO de 30 anos em diante	88.171,36	88.171,36				
TP	NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	58.019,19	58.019,19				
TP	NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	57.834,14	57.834,14				
5	Operação Compromissada	96.653,35	96.653,35				
AL	TERRENO Rua Celeste Gobbalto, 220 -	4.676,43	4.676,43				
TOTAL GERAL			1.211.269,38				



1 - Dados convergencas aos da contabilidade.
2 - Fundos de Índice valorizados conforme informação da BOVESPA.

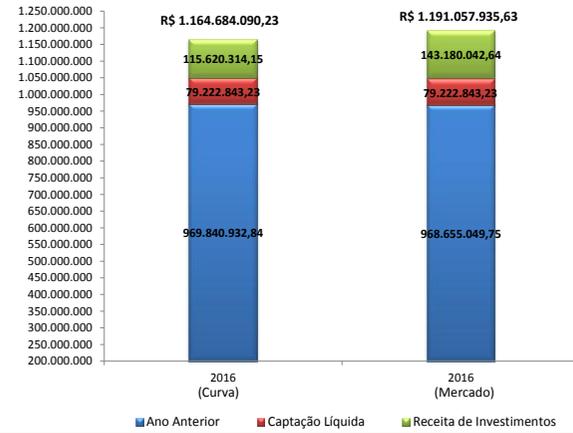
Comitê de Investimentos

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



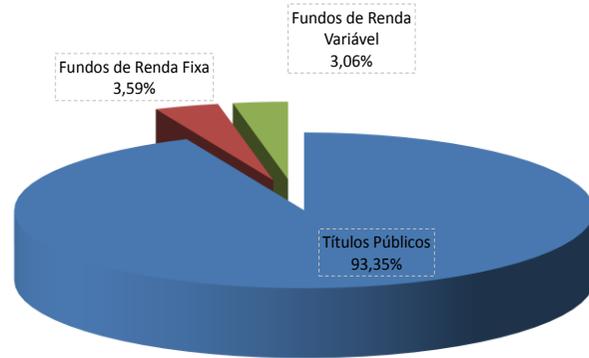
Comitê de Investimentos

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



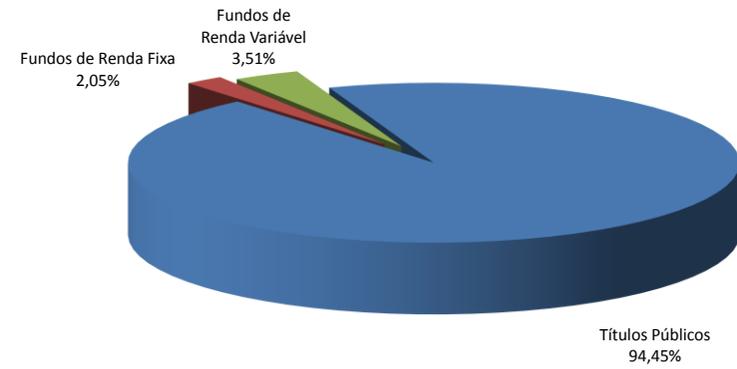
Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

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



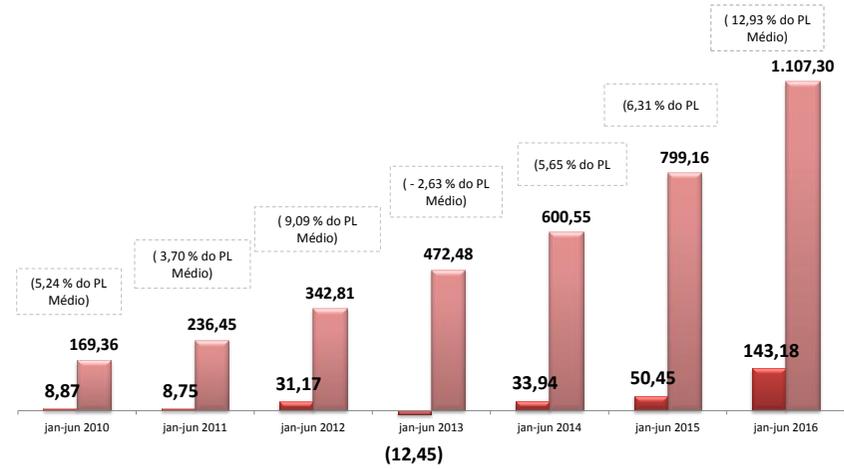
Comitê de Investimentos

Captação Líquida (Atualizada para Junho/16, em R\$ 1000)



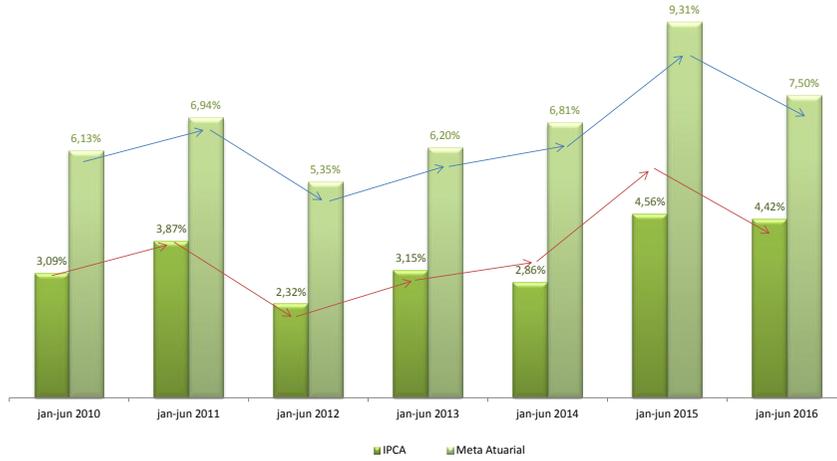
Comitê de Investimentos

Receita de Investimentos (Atualizada para Junho/2016 - em R\$ 1.000,00)



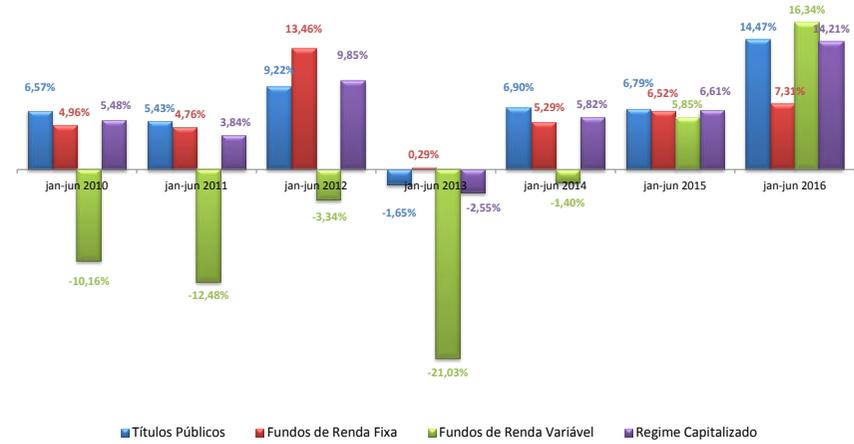
Comitê de Investimentos

IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Junho/16)



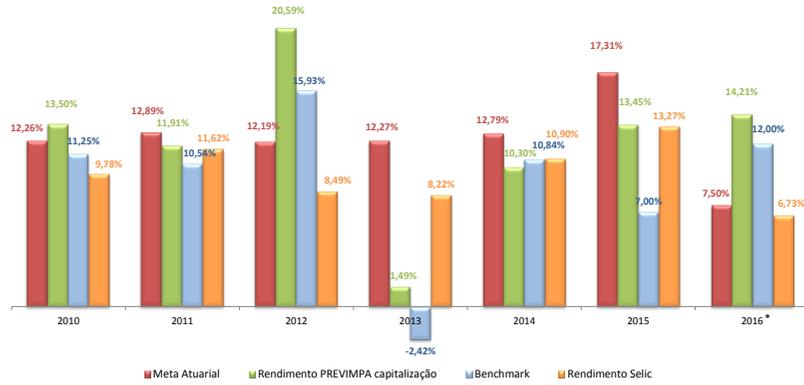
Comitê de Investimentos

Rendimentos Marcação a Mercado (Atualizado para Junho/16)



Comitê de Investimentos

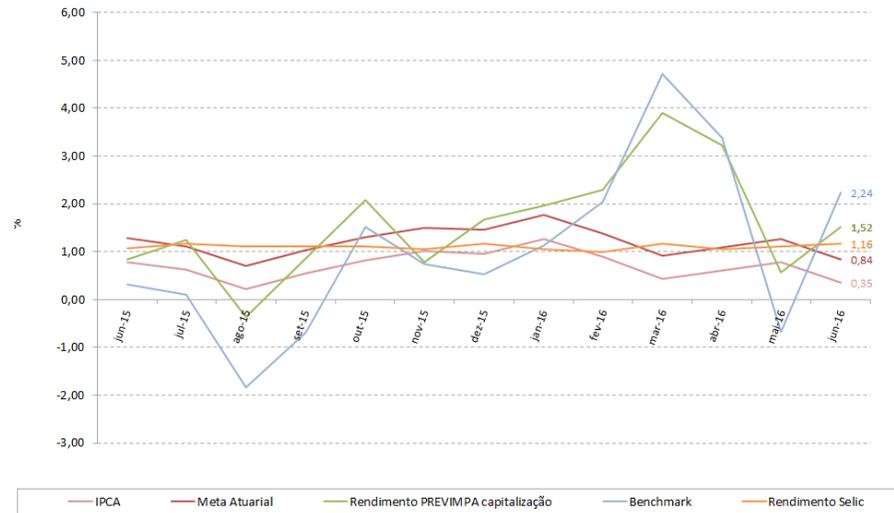
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



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

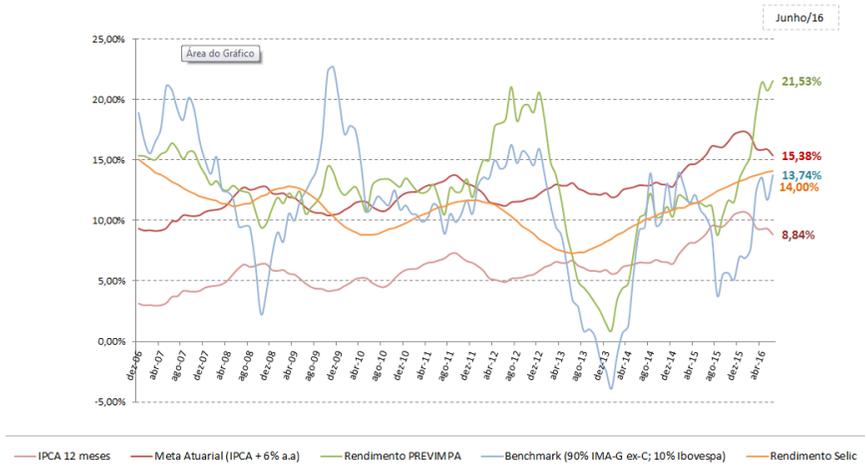
Comitê de Investimentos

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



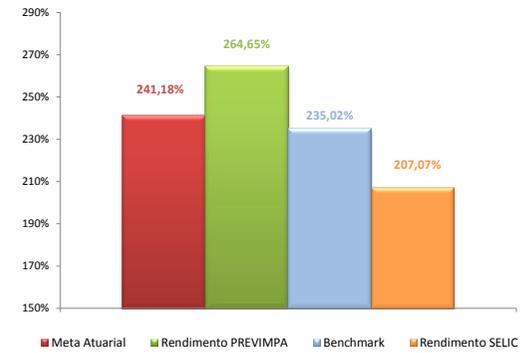
Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos

Junho de 2016

Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses
Previmpa Capitalização	14,21%	21,53%	35,08%	48,84%
Benchmark (90% Ima Geral ex- C + 10% Ibovespa)	13,28%	13,74%	25,60%	37,06%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	7,50%	15,38%	33,18%	50,37%

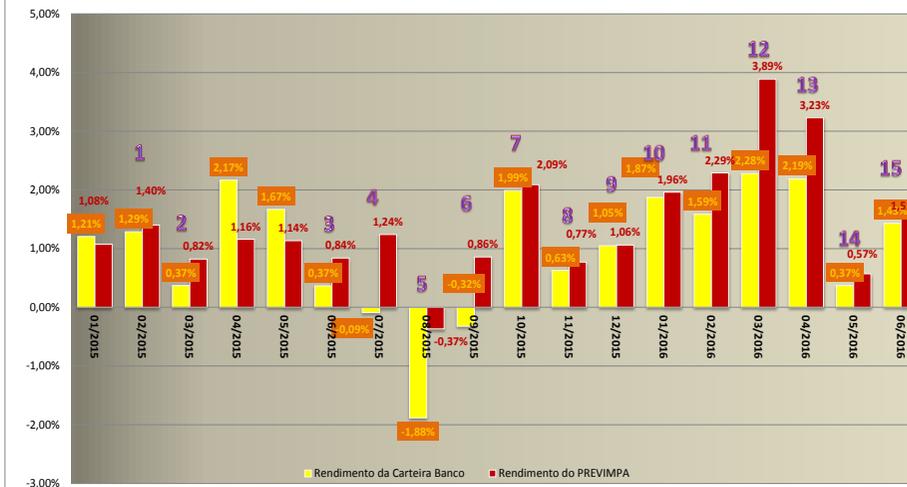
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)**				
IMA Geral ex- C	12,66%	15,59%	28,79%	40,23%
IMA-S	6,63%	14,01%	27,51%	39,81%
IRFM-1	7,42%	14,96%	27,79%	40,26%
IRFM 1+	19,58%	17,66%	28,12%	41,13%
IRFM Total	14,36%	16,48%	27,75%	40,49%
IMA-B 5	8,84%	16,94%	31,07%	44,96%
IMA-B 5+	20,82%	17,14%	33,97%	39,83%
IMA-B Total	16,15%	16,73%	32,26%	41,38%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)				
Ibovespa	18,86%	-2,93%	-3,09%	8,57%
Ibrx 50	17,75%	-4,10%	-3,19%	9,26%
Ibrx 100	17,74%	-3,08%	-2,66%	9,15%

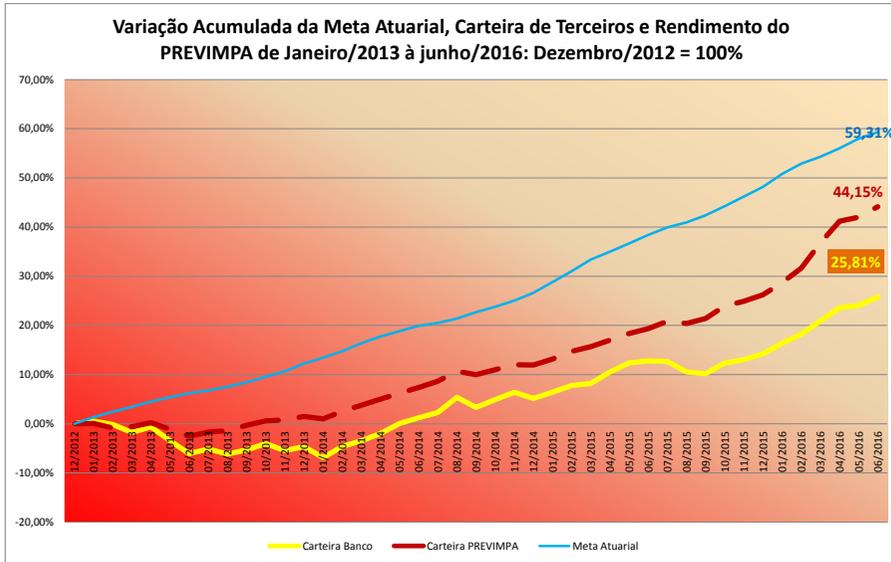
obs.: ** Os valores para 12, 24 e 36 meses são aproximados.

Comitê de Investimentos

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



Comitê de Investimentos



Resultado Líquido das Movimentações em relação ao Seu Custo de Oportunidade

Operações que Ainda estão em aberto (30/06/2016)

Nº	Apelido ou Nome da Operação	RESULTADO em R\$ 1.000,00
2	COMPRA DE NTN-B VCOT EM 2019	174,39
10	COMPRA DE NTN-B	903,02
12	COMPRA DE NTN-B 15-05-2019	817,72
18	COMPRA DE NTN-B, USANDO MEIO A MEIO O PERFIL E O IMA5	479,20
19	COMPRA DE NTN-B 2018 COM USO DO FUNDO PERFIL DO BANCO DO BRASIL	768,04
20	COMPRA DE NTN-B 2018 COM O USO DE PARTE DO FUNDO PERFIL E PARTE DO IMA5	497,29
23	AQUISIÇÃO DE TPs NTN-B 2050 COM RESGATE DO FUNDO DA CAIXA IMA5	1.989,90
24	COMPRA DE TPs NTN-Bs 2050 COM RESGATE DO FUNDO CAIXA IMA5	2.372,62
35	TROCA DE NTN-2016 POR UMA NTN-2019	875,74
40	TROCA DE TPs COM A VENDA DE NTN2018 E COMPRA DE NTN2022	1.322,47
41	INFRA RESGATE	-229,04
42	COMPRA NTN-2016 PARA COPROMISSADA - AUMENTA ESPECTRO DA PROTEÇÃO	123,41
43	MOVIMENTAÇÕES EM MAIO	7.264,04
44	REMANESCENTE DA OPERAÇÃO	85,47
TOTAL DO RESULTADO LÍQUIDO DAS MOVIMENTAÇÕES		17.444,27

Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em relação ao Seu Custo de

Oportunidade

Operações Realizadas (30/06/2016)

Nº	Apelido ou Nome da Operação	Resultado da Realização em R\$ 1.000,00	Data do Início
1	COMPRA DE NTN-B VCOT EM 2018	2.019,52	19/02/15
3	DO IRFMI E INDO PARA O DISPONIBILIDADES	48,94	05/03/15
4	COMPRA LTN 1-10-2015	0,14	11/03/15
5	COMPRA DE NTN-B VCOT 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	08/05/15
13	AQUISIÇÃO DE NTN-Bs E LTN VCOT 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 IMA5	5.208,56	11/09/15
25	COMPRA DE NTN-B 2023 COM RESGATE DO CX FI BRASIL IMA5 TP	1.318,47	23/09/15
26	PARA AQUISIÇÃO DE VARIOS OUTROS TÍTULOS	5.648,05	25/09/15
27	IMA5	2.392,81	28/09/15
28	COMPRA DE TÍTULOS 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 NTN24 E VENDA NTN16	2.556,57	19/10/15
39	TROCA DE TPs: COMPRA NTN20 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 14/07/2016

Ativo	Saldo Estimado	PL Ativo Fundo Inv			Retornos		Risco	
		RPPS/FI	Pl Cap	Pl Prev	1 Dia	1 Mês		1 Ano
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	2.975,87	1,42%	0,25%	0,24%	0,05%	1,09%	13,15%	0,00%
BB COMERCIAL 17	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,13%	13,69%	0,03%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,16%	14,14%	0,03%
BB Previd RF Fundo	9.925,07	0,96%	0,82%	0,81%	0,05%	1,11%	13,18%	0,04%
BB Previd RF Perfil	28.735,03	0,51%	2,37%	2,34%	0,06%	1,02%	13,94%	0,08%
Caixa FIC Supremo RF LP	0,00				0,05%	0,71%	13,14%	0,20%
FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF	0,00				0,05%	1,09%	14,68%	0,23%
Banrisul Foco Irf M 1 FI RF	0,00				0,05%	1,08%	14,51%	0,24%
BB PREVID RF IRF-M1	2.209,62	0,03%	0,18%	0,18%	0,05%	1,07%	14,54%	0,24%
Caixa FI Brasil Idka IPCA 2a RF LP	0,00				0,03%	0,51%	16,66%	1,47%
BB Previd RF IDKA2	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,40%	16,53%	1,53%
PREVID RF IMA-B 5	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,59%	16,43%	1,66%
CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	17.556,58	0,33%	1,45%	1,43%	0,04%	0,61%	16,29%	1,66%
BB Prev RF Irf M FI	0,00				-0,10%	1,73%	15,99%	2,11%
BB Prev RF Ima Geral Ex C Tit Publ FI	0,00				0,03%	1,43%	15,52%	2,27%
Caixa FIC Novo Brasil Ima B RF LP	0,00				0,15%	1,32%	16,45%	4,22%
Banrisul Prev Municipal III FI RF LP	0,00				0,15%	1,38%	16,14%	4,41%
BB Prev RF Ima B Tit Publ FI	0,00				0,15%	1,32%	17,18%	4,61%
FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP	0,00				0,15%	1,32%	16,06%	4,62%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%	1,77%	17,54%	6,51%
BB Prev RF Ima B5 FI	0,00				0,22%	1,78%	17,79%	6,62%
BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIMENT	407,08	0,44%	0,03%	0,03%	0,42%	7,60%	10,20%	7,29%
BB Prev RF Idka 20 Tit Publ FI	0,00				0,31%	2,86%	19,95%	8,79%
FUNDO BANRISUL INFRA	269,02	3,43%	0,02%	0,02%	0,03%	4,60%	2,81%	11,45%
BB Previdência Acoes FI	0,00				0,42%	9,59%	2,08%	12,02%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	6.677,81	8,16%	0,55%	0,54%	0,54%	8,64%	-6,51%	12,09%
FUNDO BANRISUL INDICE	2.288,69	19,47%	0,19%	0,19%	0,37%	7,78%	4,43%	13,30%
ISHARES IBOVESA FUNDO DE INDICE	28.897,85	2,39%	2,35%	0,67%	10,00%	2,74%		13,56%
Operação Compromissada	107.021,74		8,83%	8,69%				1,00%
LFT - VCTO até 4 anos	39.706,22		3,28%	3,23%				1,29%
NTN-B VCTO até 4 anos	456.333,18		37,67%	37,08%	0,16%	1,09%	23%	1,47%
NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	58.650,81		4,84%	4,77%				2,83%
NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	58.727,40		4,85%	4,77%				6,08%
NTN-B VCTO de 30 anos em diante	89.658,55		7,40%	7,29%				8,77%
TERRENO Rua Celeste Gobbato, 220 - Me	4.676,43		0,39%	0,38%				

Saldo Total Estimado para o Dia 14/7/2016 1.230.566,33

OBS: Não consta do total, o prédio para Sede uma vez que o MTPS entende que ele não deve contar dos Demonstrativos Previdenciários

Horizonte de Liquidez

ATIVOS SELIC	Saldo em Milhões de R\$		
	Ativos	Acumulado	% Acumulado
Operação Compromissada	107,02	107,02	8,7%
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016	267,21	374,23	30,4%
LFT - 210100 - VCTO 07/09/2016	25,05	399,28	32,4%
LTN 100000 - VCTO 01/10/2016	29,14	428,42	34,8%
LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018	39,72	468,14	38,0%
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2018	207,41	675,55	54,9%
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2019	219,48	895,03	72,7%
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020	29,62	924,64	75,1%
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2022	29,54	954,18	77,5%
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2023	29,14	983,32	79,9%
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2035	29,41	1.012,73	82,3%
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2045	29,34	1.042,07	84,7%
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2050	60,04	1.102,11	89,6%
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2055	29,65	1.131,76	92,0%
Demais Ativos	98,81	1.230,57	100,0%

Comitê de Investimentos