



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

1

2

3

4

Ata 2017-01

5

Comitê de Investimentos

6

7 Aos dezanove dias do mês de janeiro, às quatorze horas e quarenta e cinco minutos, na sala
8 de 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, em
10 sua primeira reunião ordinária do ano de dois mil e dezessete. Compareceram os membros:
11 Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-Financeiro e Presidente do Comitê de
12 Investimentos; Antônio Carlos da Costa Pinto, Chefe da Unidade de Gestão de Ativos
13 Imobiliários do Previmpa; Rogério de Oliveira, Chefe da Unidade de Investimentos - em
14 exercício; Carlos Fabretti Patrício, economista da Unidade de Investimentos do Previmpa;
15 Giordana Zimmermann Besen, atuária Assessoria de Planejamento do Previmpa; Renan da
16 Silva Aguiar, administrador da Assessoria de Planejamento do Previmpa; Gamaliel Valdovino
17 Borges, procurador municipal; e Adroaldo Bauer Spíndola Corrêa, representante titular do
18 Conselho de Administração do Previmpa. Como participante ouvinte a servidora Daniela
19 Silveira Machado, Assistente Técnica da Divisão Administrativo-Financeira. Constatada a
20 existência de quórum, Rodrigo inicia esclarecendo que voltou ao cargo de diretor
21 administrativo-financeiro e o Sr. Laerte Campos de Oliveira permanece como Diretor-Geral
22 do Previmpa, durante o período de transição de pelo menos 30 dias. Rodrigo apresenta a
23 pauta: 1. Esclarecimentos sobre a Portaria do Ministério da Fazenda; 2. Informes Gerais; 3.
24 Definição do calendário de reuniões do Comitê em 2017; 4. Apresentação de resultados de
25 dezembro/2016; e 5. Apresentação reavaliação do imóvel sito à Celeste Gobatto. Sobre a
26 Portaria do Ministério a Fazenda, ele destaca a alteração de prazos de entregue dos
27 demonstrativos: o DAIR passa a ser mensal, o DIPR permanece bimestral, os Demonstrativos
28 contábeis semestrais, o DRAA deve ser entregue em abril e o DPIN, que se refere a política
29 de investimentos passa ter o seu prazo de envio ao Ministério limitado à Outubro de cada
30 ano. Fabretti ressalta que o objetivo das mudanças é melhorar a transparência nos RPPS,
31 sendo a essência da mudança a nova estrutura do DAIR que irá carregar todos os
32 movimentos em resgates e aplicações, dados dos colegiados (Conselhos de Administração e
33 Fiscal), dados do banco de dados das Instituições Credenciadas e dos fundos credenciados,
34 dados relativos ao Comitê de Investimento, inclusive com extrato da ata das reuniões,
35 dando assim, publicidade ao processo de investimento que está registrado apenas nas atuais
36 APRs de forma padronizada via o site do Ministério. Coloca que, em função desta nova
37 regulamentação, deveremos providenciar a alteração do decreto do Comitê de
38 Investimentos, pois nele há o cronograma de processamento da Política de Investimentos e

da Instrução do PREVIMPA que regula o Credenciamento, pois prazo de validade passou para um ano e estamos trabalhando com prazo de seis meses. Ainda, reportou preocupação com o resultado da alteração das rotinas de investimento e resgate à nível de todos os RPPS, uma vez que o Ministério não irá exigir mais o trâmite em papel, como é feito atualmente, e a frequência de envio do documento será mensal com o intervalo de trinta dias. Os atores como proponentes, autorizador, e liquidante serão apenas itens informativos (em função deste intervalo) e o gestor deverá autenticar a fidedignidade das informações quando a mesma for enviada: ou seja o gestor irá assinar todas as APRs uma única vez no momento do envio. Rodrigo coloca que a não utilização de papel foi discutida no CONAPREV. Rodrigo segue a pauta mostrando o calendário de reuniões do ano de 2017, ressaltando a possibilidade de convocação extraordinária do comitê. O calendário é aprovado por todos. O economista Rogério de Oliveira inicia a apresentação de resultados do mês de Dezembro de 2016 mostrando um novo slide com a trajetória dos juros futuros, sua queda em 2016 e destaca a importância do comitê na tomada de decisões que beneficiaram o bom rendimento do Previmpa. Renan destaca ainda a acertada decisão de manter os títulos longos em reunião em agosto do ano passado. Em 2016, o PREVIMPA termina com R\$ 1.325.595.977,35 alocado no mercado financeiro, tendo apenas em dezembro rendimento de 17 milhões de reais. Na comparação da marcação a mercado e na curva, a segunda apresenta um valor 25 milhões e meio menor que a primeira. Sobre a alocação do patrimônio, 3,53% está alocado em fundos de renda fixa, 3,19% em fundos de renda variável e 93,28% em títulos públicos. Quanto ao rendimento, 92,83% é oriundo de títulos, 4,56% da renda variável e 2,5% de fundos de renda fixa. A captação líquida em 2016 foi inferior a de 2015 pois não foram repassados todas as contribuições da prefeitura. O benchmark fechou o mês em 1,46% e o rendimento em 1,3%, enquanto a meta atuarial foi 0,79%. No acumulado do ano o rendimento em mercado financeiro foi 22,66%, o benchmark 22,86% e a meta atuarial 12,67%. O rendimento no ano também foi superior a taxa livre de risco, que foi 14,02%. O rendimento acima da inflação foi R\$ 352.559.833,34 e R\$ 43.623.705,31 acima da meta atuarial. Os custos com taxa de administração foram R\$ 369.052, 52 e R\$33.628,12 com custódia e Selic. Com relação à comparação entre o PREVIMPA e outras Instituições, foi constatado que no mês de dezembro a carteira hipotética de determinado banco foi 1,52% e a carteira de renda fixa ativa de outro banco foi 2,12%, ambas com rendimentos superiores aos 1,3% da carteira do PREVIMPA. O economista Carlos Fabretti Patricio coloca que irá alterar o formato destes slides para o exercício de 2017. Com relação à distribuição pelo risco (último slide) reporta que não constou na tabela da distribuição por risco as LFTs com mais de 4 anos (19%) e que reforça ainda mais a constatação de que distribuição das nossas aplicações estão protegendo a carteira do risco da taxa de juros. Finalizada a apresentação dos resultados, Antônio inicia falando sobre a valorização do imóvel pela avaliação feita pela Fazenda. Em 09/04/2013 o imóvel foi avaliado em \$ 3,7 milhões. A lei de desafetação que autoriza a desafetação do imóvel é de 02/2014. Antônio Carlos Pinto destacou que o valor do imóvel foi corrigido pela taxa Selic, com isso em 11/2015 ele passou a valer R\$4.676.430,00. Em 30/09/2016 através de reavaliação passou para R\$ 7.640.000,00. Conclui que o valor esta dentro dos valores praticados pelo mercado local (oscilação na ordem de 15%, sendo que o limite inferior da SMF foi de 5,7 milhões e o superior foi de 7,7 milhões). Com isto, o valor praticado na avaliação está de acordo com as prerrogativas de mercado e utilizadas pela SMF. Sobre a desafetação, Fabretti questiona se o imóvel já poderia ser vendido. Gamaliel responde que não, pois hoje está no nome do PREVIMPA, sendo assim se pode 'fazer o que a lei permitir'. Adroaldo destaca que no orçamento é

previsto que o imóvel seja funcional de algum modo. Fabretti coloca que para ele o valor do retorno que se teria com o imóvel (quais os projetos que já estão sendo gestados e seu respectivo retorno) deve ser reportado, pois a reavaliação é apenas uma peça contábil que tem em si embutida uma estimativa de valor. Aliás, se existe um valor inferior, este é o que deveria ter sido usado pelo contabilista para registro pelo princípio do conservadorismo. Antônio responde que tramita em fase final, a licitação que prevê-se a permissão de uso para exploração por ente privado. Ele ainda pontua que o setor civil é sensível e no momento o cenário é preocupante e não otimista e no entender da UGAI o ideal seria a implantação do estacionamento por aproximadamente dois anos, com retorno de R\$ 15.000,00 quando se em a perspectiva de outro patamar no campo político-econômico , sendo viável, talvez, a criação de um fundo imobiliário. A ideia é não se desfazer do terreno pois não há cenário claro. Assim, daqui 24 meses é previsto um quadro mais promissor e se tem por obrigação ofertar projetos de melhor aproveitamento do terreno. Antes de finalizar a reunião, Rodrigo informa que está sendo estudada a publicação de nota do diretor geral e administrativo-financeiro sobre o rendimento do Previmpa e a participação decisiva do comitê para os resultados. Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, a Presidente da mesa, o Sr. Rodrigo Machado Costa , declara encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

122

123

124 Renan Aguiar da Silva

125 Representante do Conselho de Administração do Previmpa

126

127

128 Gamaliel Valdovino Borges

129 Procurador Municipal

130

131

132 Adroaldo Bauer Spíndola Corrêa

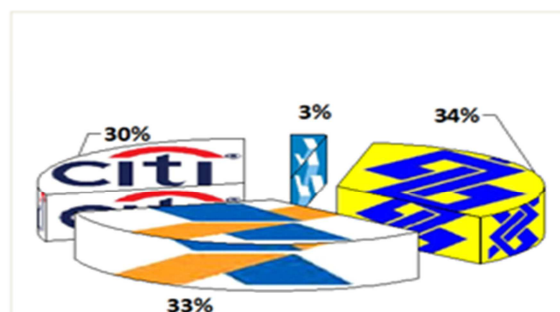
133 Representante Titular do Conselho de Administração do Previmpa

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

Elaboração: Unidade de Investimentos -
Previmpa

Comitê de Investimentos

Distribuição das Aplicações em Fundos de Investimento por Administrador - Dezembro/2016 -



Comitê de Investimentos

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

Data de Consolidação dos Dados: 30/12/2016
Horário de Emissão do Relatório: terça-feira, 10 de janeiro de 2017

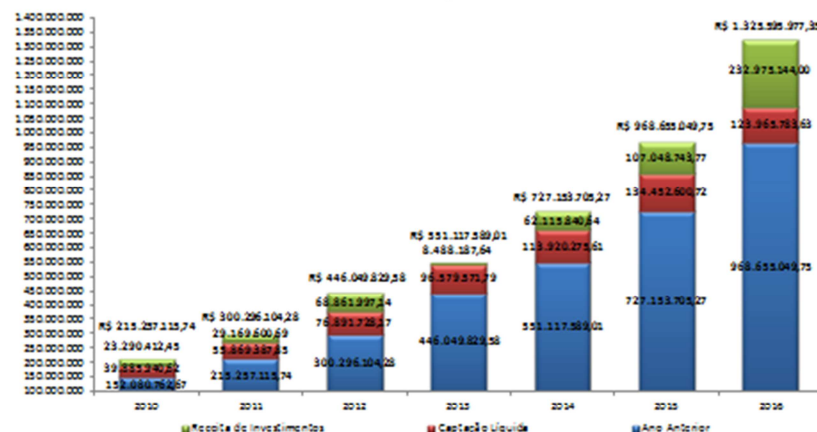
Valores em R\$ 1.000,00

TP	Banco	Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprov	FRAP Imóvel pr Sede	Movimento	Tx de Adm.
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.								
RV		FUNDO BANRISUL INICIE	2.569,20	2.569,20				2.860,49 0,21%
RV		FUNDO BANRISUL INFRA	291,29	291,29				
BB GESTÃO DE RECURSOS OTVM S.A.								
RV		BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIM	398,37	398,37				37.448,72 2,79%
RF		BB Previd RF Fluo	5.927,67	653,23	1,53	607,98	3,17	94,68 4,576,88
RF		BB Previd RF RPI-M1	2.343,36					2.343,36
RF		BB Previd RF Perfe	28.968,32	25.903,05	550,53			2.512,74
CAIXA ECONOMICA FEDERAL								
RV		CAIXA FI AÇÕES BRASILEIRAS	7.261,10	7.261,10				35.195,24 2,60%
RF		CAIXA FI BRASIL DE LONGO PRAZO	1.719,65	1.719,65				
RF		CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	7.722,63	8,15			33,74	
RF		CAIXA FI BRASIL MALB S TP RPI LP	18.481,88	18.481,88				
CITIBANK OTVM S.A.								
RV		ISHARES BOVESPA FUNDO DE INDIC	31.666,94	31.666,94				31.666,94 2,04%
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO D								
TP		LFT - VCTO 20 a 40 anos	303.010,17	303.010,17				1.244.168,89 92,06%
TP		NTN-B VCTO 20 a 40 anos	677.336,83	677.336,83				
TP		NTN-B VCTO de 30 anos em diante	31.425,04	31.425,04				
TP		NTN-B VCTO entre 15 e 29 anos	30.776,63	30.776,63				
TP		NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	119.912,29	119.912,29				
S		Operação Compromissada	74.074,23	74.074,23				
AL		TERRENO Rua Celeste Gobbato, 220 -	7.640,00	7.640,00				
TOTAL GERAL			1.251.497,28					

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

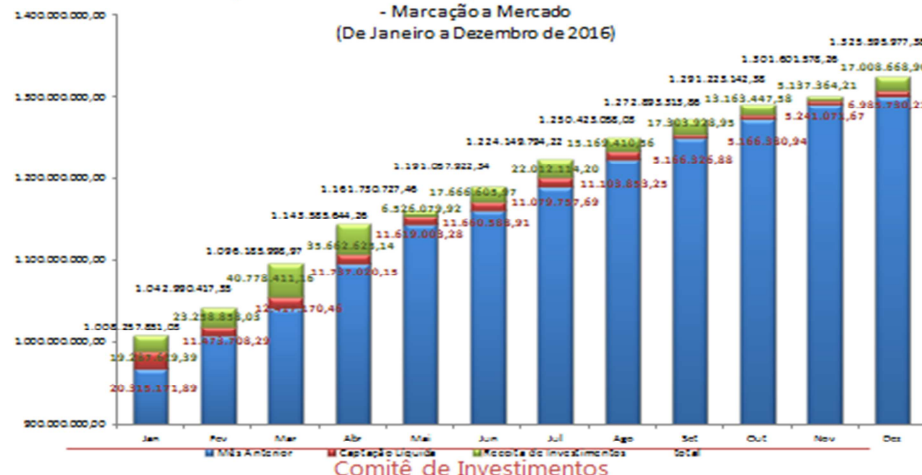
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual Dezembro/16

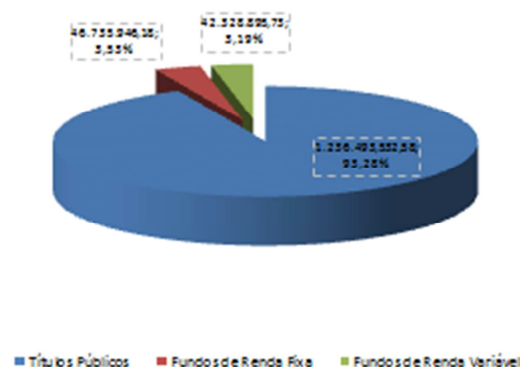


Comitê de Investimentos

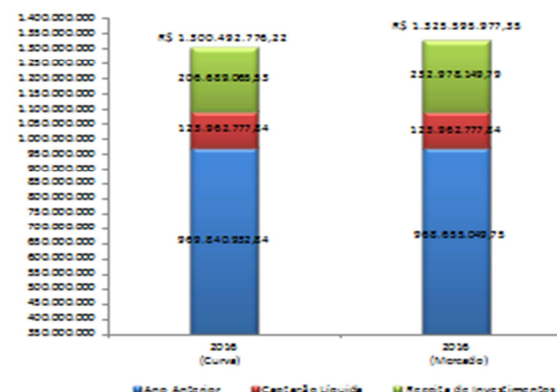
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO alocado no Mercado Financeiro - Mensal - Marcação a Mercado (De Janeiro a Dezembro de 2016)



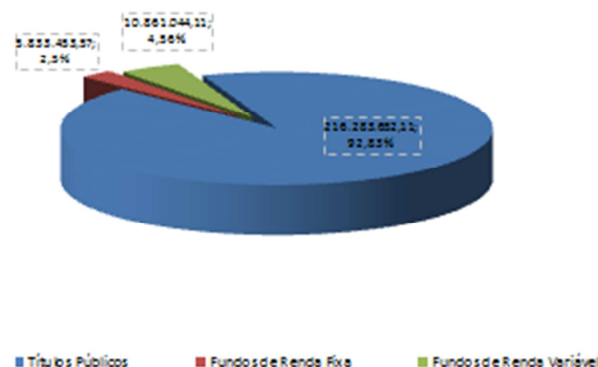
Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Dezembro/16



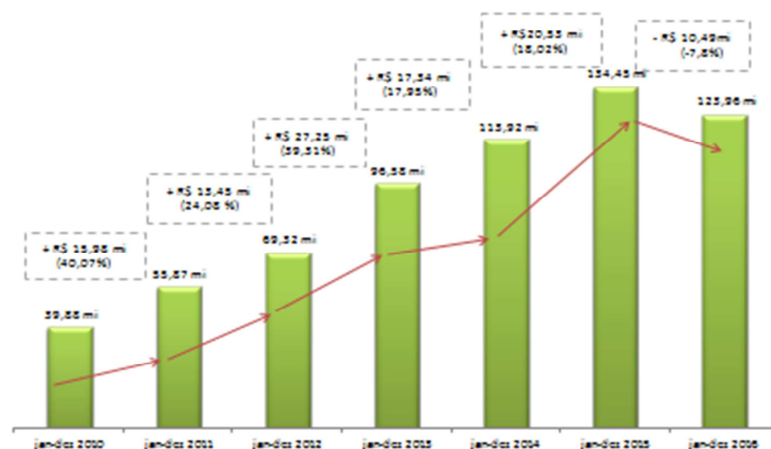
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Marcação a Mercado e Curva (2016) - Atualizado para Dezembro/16



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

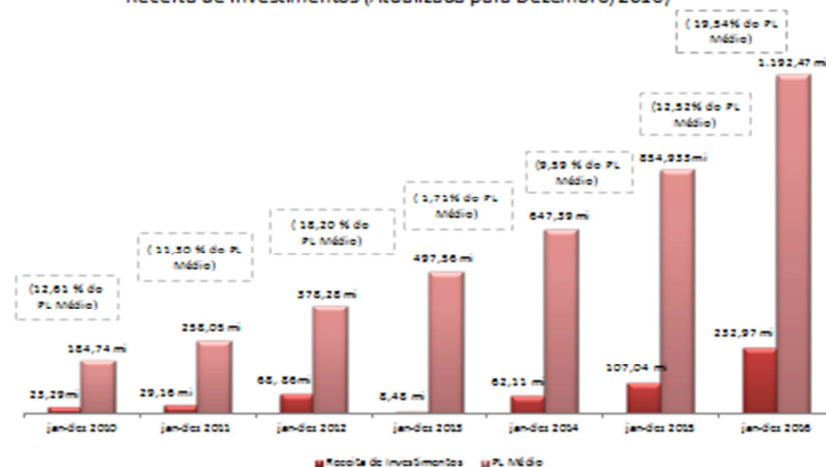


Captação Líquida (Atualizada para Dezembro/2016)



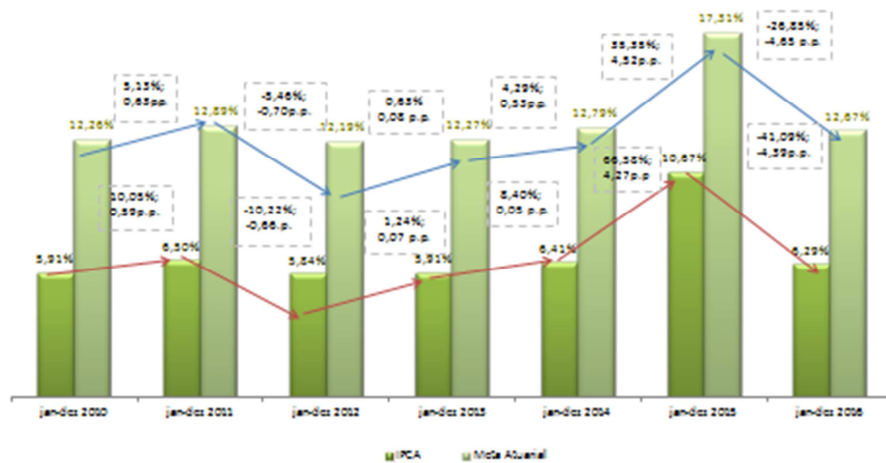
Comitê de Investimentos

Receita de Investimentos (Atualizada para Dezembro/2016)



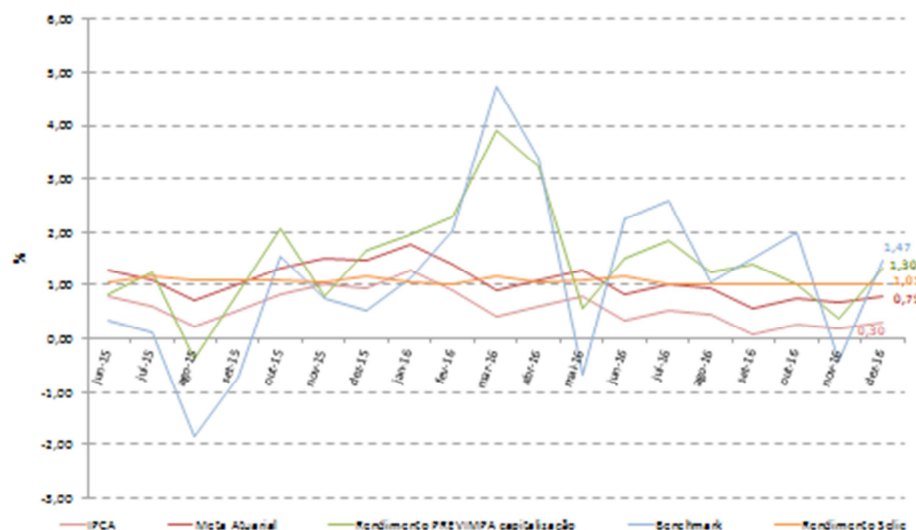
Comitê de Investimentos

IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Dezembro/2016)



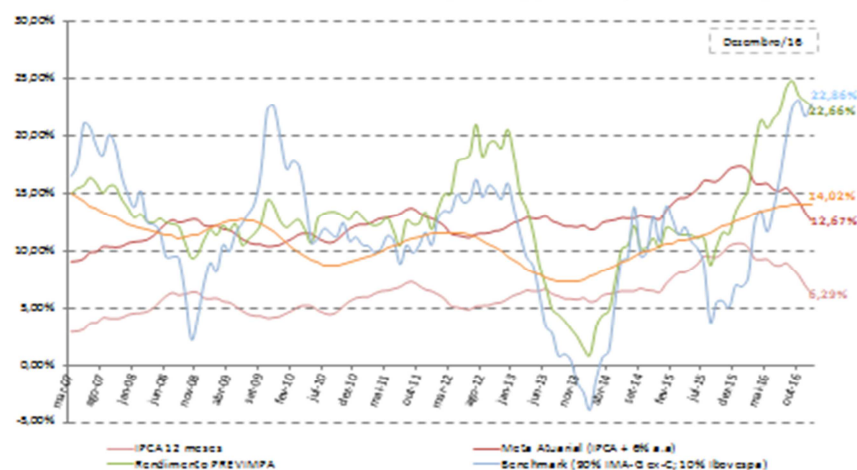
Comitê de Investimentos

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



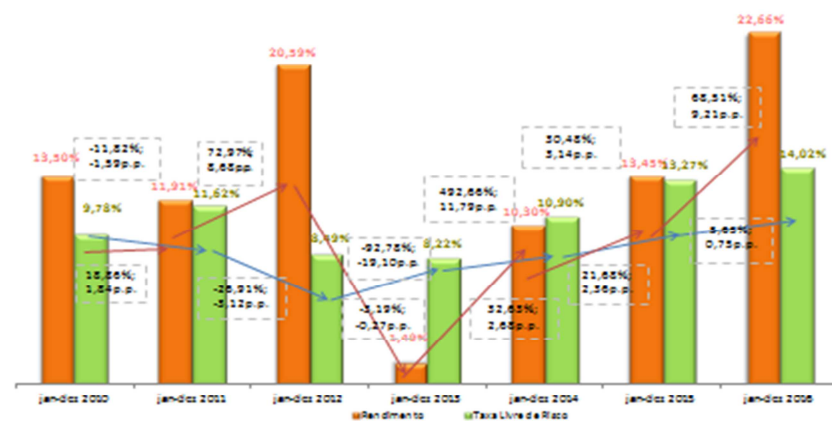
Comitê de Investimentos

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



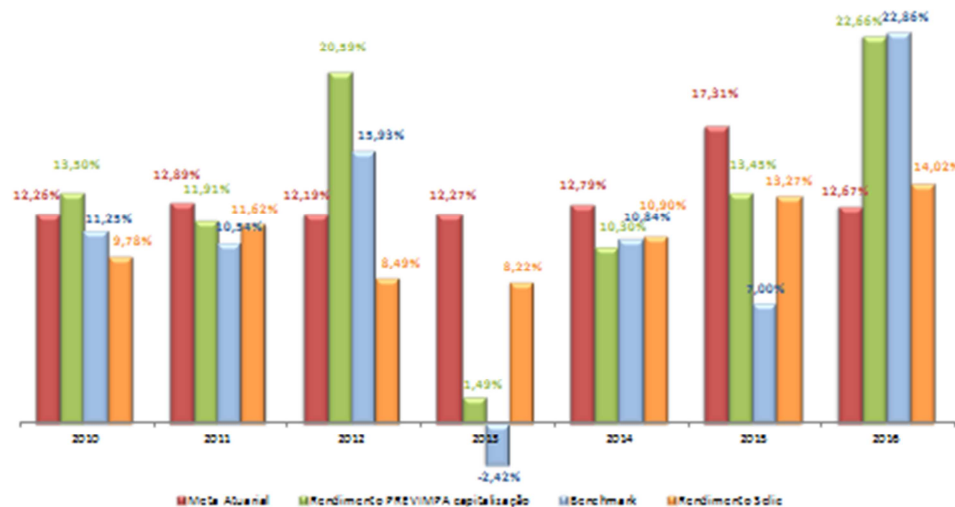
Comitê de Investimentos

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



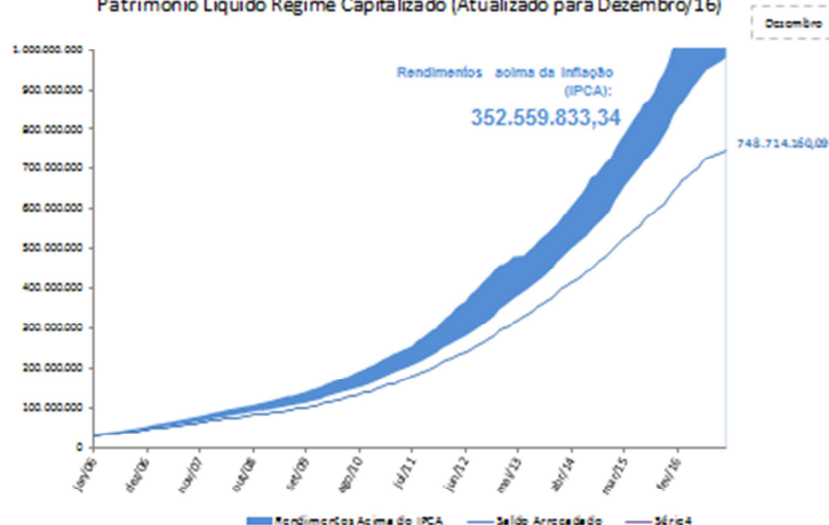
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



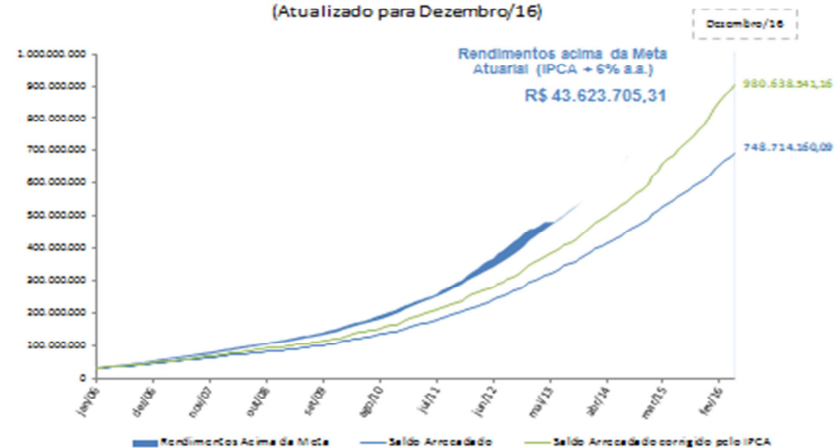
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Atualizado para Dezembro/16)



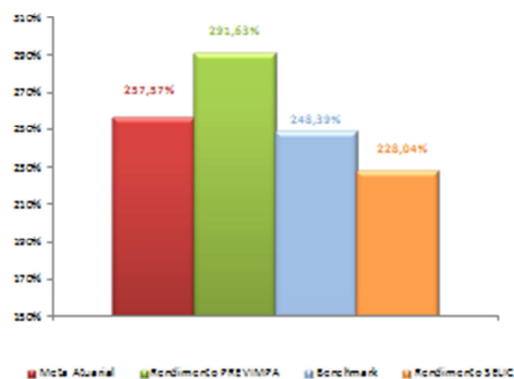
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Atualizado para Dezembro/16)



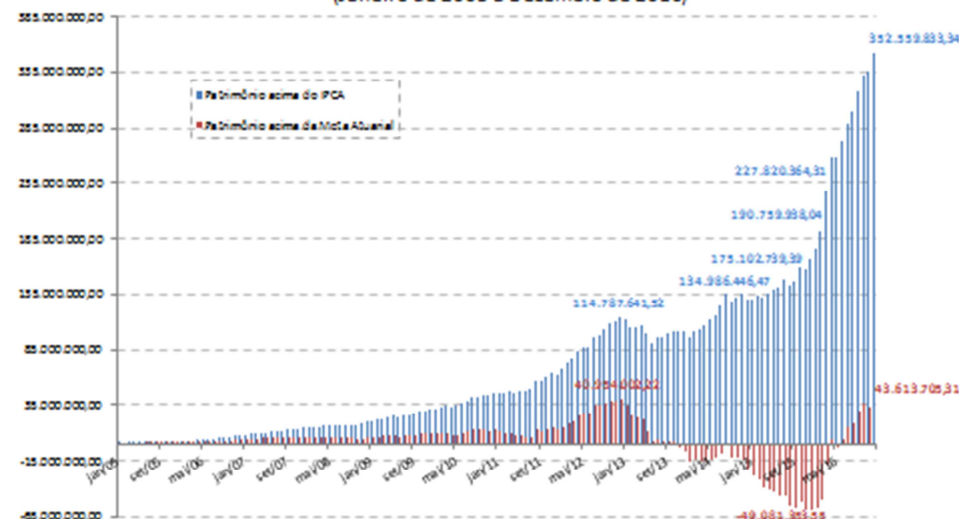
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento x SELIC
Janeiro/2006 Dezembro/2016



Comitê de Investimentos

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



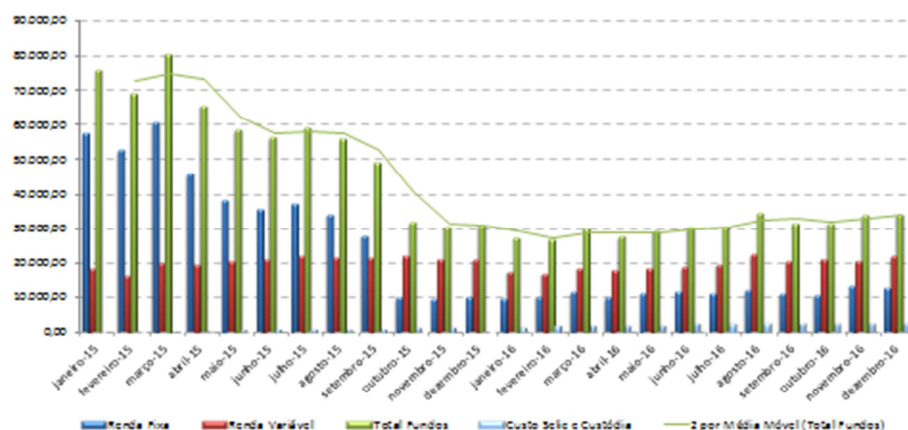
Comitê de Investimentos

Custos Implícitos e Explícitos - Dezembro de 2016

Custos com taxa de administração em 2016:	369.052,52
Custos com Custódia e Selic em 2016:	33.628,12
Em Dezembro de 2016:	
Custos com taxa de administração:	34.379,23
Custos com Custódia e Selic:	3.005,79

Comitê de Investimentos

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



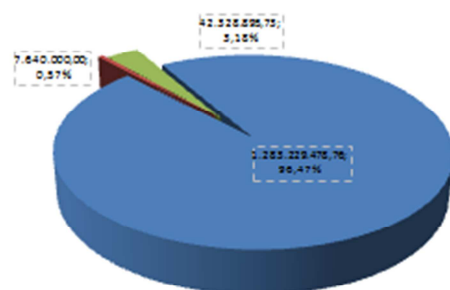
Comitê de Investimentos

Dezembro de 2016								
Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	22,86%	22,86%	39,38%	53,74%	56,03%	88,16%	110,56%	138,98%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	22,66%	22,66%	39,15%	53,49%	55,77%	87,85%	110,21%	138,59%
Benchmark (90% Ima Geral ex-C + 10% Ibovespa)	22,86%	22,86%	31,10%	45,48%	43,37%	65,46%	84,79%	106,70%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	12,67%	12,67%	32,17%	49,08%	67,36%	87,76%	111,97%	137,97%
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)								
IMA Geral ex-C	22,31%	22,31%	40,33%	56,25%	61,16%	96,02%	125,31%	156,48%
IMA-5	21,08%	21,08%	32,28%	48,65%	47,21%	72,06%	95,67%	119,91%
IRFM-1	13,84%	13,84%	28,95%	42,89%	54,61%	67,76%	87,27%	105,56%
IRFM-1+	14,72%	14,72%	29,64%	43,35%	54,02%	68,75%	90,02%	109,73%
IRFM Total	29,64%	29,64%	33,87%	49,77%	50,32%	76,18%	103,74%	130,05%
IMA-B 5	23,37%	23,37%	32,16%	47,23%	51,07%	72,67%	97,63%	121,08%
IMA-B 5+	15,48%	15,48%	33,33%	48,85%	52,99%	78,97%	107,05%	134,04%
IMA-B Total	31,04%	31,04%	38,52%	61,52%	33,95%	79,77%	105,80%	150,78%
Previmpa Capitalização (Renda Variável)								
Ibovespa	34,95%	34,95%	17,91%	12,13%	-4,10%	2,23%	-20,50%	-17,91%
Ibrx 50	38,94%	38,94%	20,44%	16,93%	-1,19%	6,12%	-13,10%	-12,19%
Ibrx 100	36,82%	36,82%	18,91%	15,77%	10,66%	21,58%	4,48%	5,27%

Comitê de Investimentos

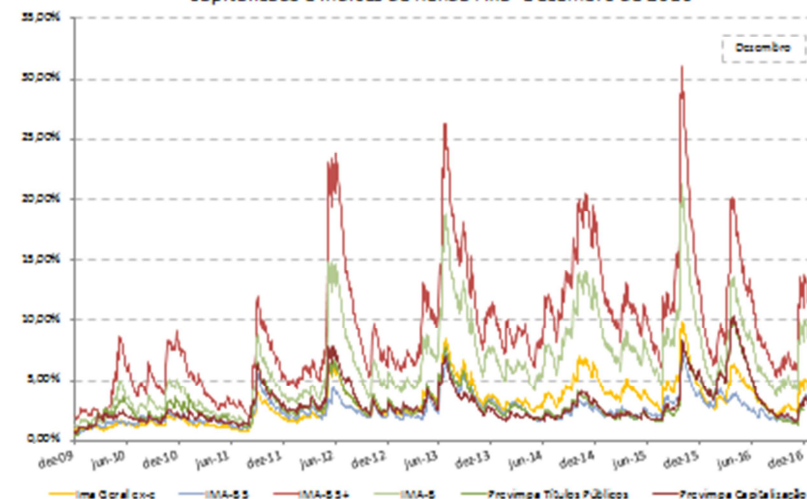
Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Imóvel)
Marcação a Mercado - Dezembro de 2016

Títulos Públicos + Renda Fixa	1.283.229.478,76	96,25%
Terreno	7.640.000,00	0,57%
Renda Variável	42.328.895,73	3,17%
Total	1.332.198.374,49	100,00%



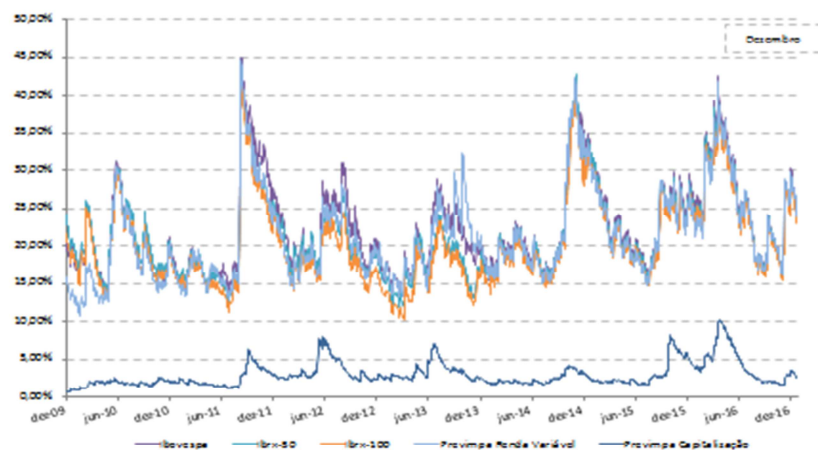
Comitê de Investimentos

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



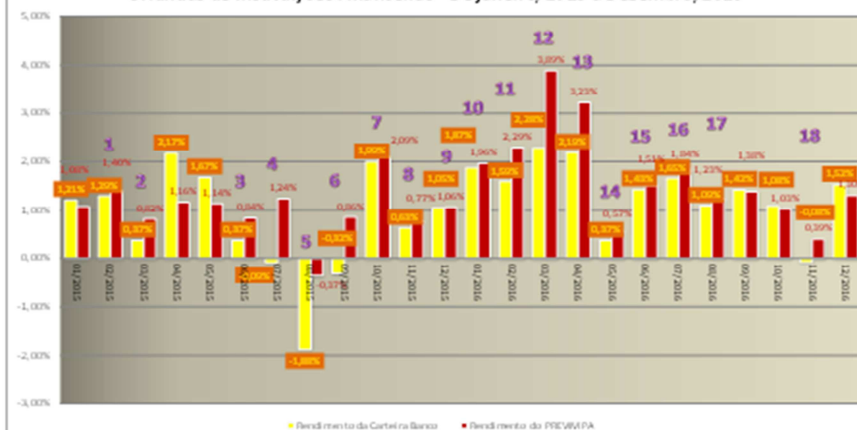
Comitê de Investimentos

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



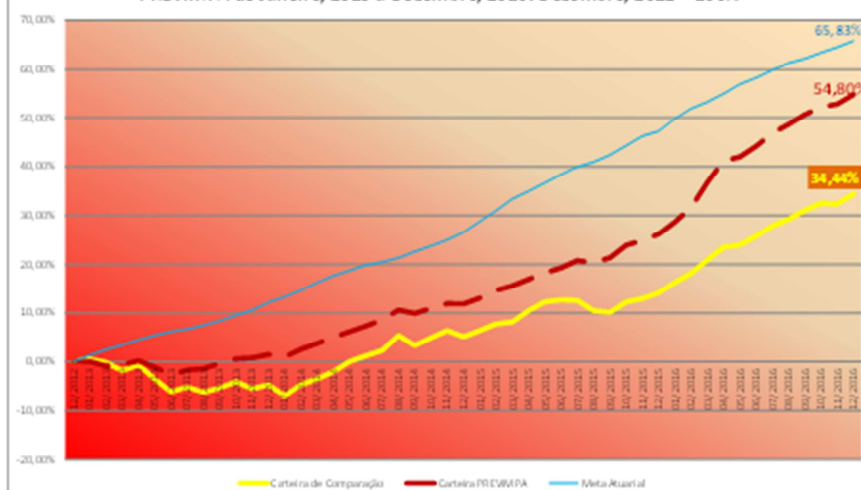
Comitê de Investimentos

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



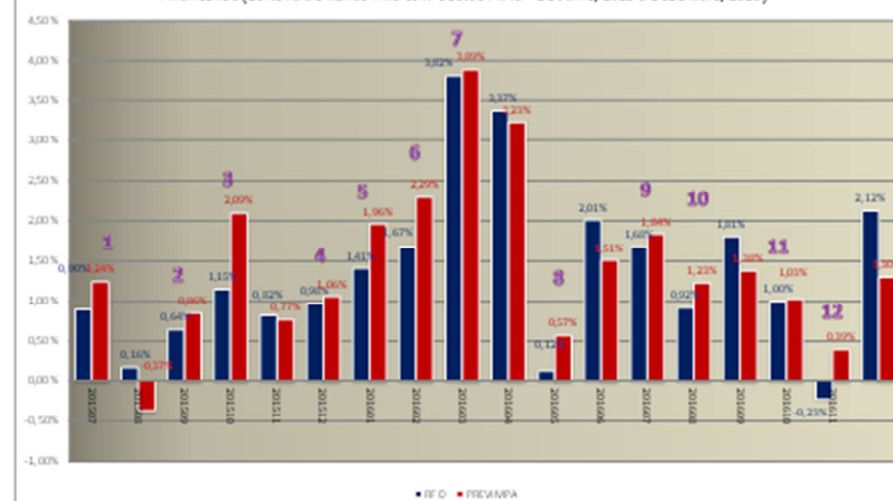
Comitê de Investimentos

Variação Acumulada da Meta Atuarial, Carteira de Terceiros e Rendimento do
PREVIMPA de Janeiro/2013 à Dezembro/2016: Dezembro/2012 = 100%



Comitê de Investimentos

Comparação entre o Rendimento do PREVIMPA e de Carteiras Hipotéticas Oriundas de Instituições
Financeiras (Carteira de Renda Fixa com Gestão Ativa - De Julho/2015 a Dezembro/2016)



Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao seu Custo de Oportunidade

Operações Realizadas (até 31/12/2016 em R\$ 1.000,00)				
Início	Fim	Nº	Apelido ou Nome da Operação	RESULTADO DA REALIZAÇÃO
19-fev-15	25-jan-16	1	Compra de NTN-9 voto em 2016	2.019,52
05-mar-15	01-fev-16	2	RRV1 e Ind. para o Dia pontifical das	48,94
11-mar-15	01-fev-16	3	Compra LTN-1-10-2015	0,14
16-mar-15	19-fev-16	4	Compra LTN-1-10-2015	221,82
19-mar-15	22-fev-16	5	Compra LTN-1-10-2015	210,14
19-mar-15	27-mar-16	6	Compra LTN-1-10-2015	51,57
27-mar-15	01-fev-16	7	Compra LTN-1-10-2015	-21,40
12-abr-15	23-fev-16	8	Compra LTN-1-10-2015	244,72
09-mai-15	26-fev-16	9	Compra de NTN-9 15-09-2016	305,82
10-mai-15	27-fev-16	10	Aquisição de NTN-9 e LTN-1-10-2015	308,52
10-mai-15	01-fev-16	11	Compra de LTN-1-10-2015	48,02
03-jun-15	01-fev-16	12	Aquisição de LTN com uso do fundo PRRF	29,64
11-jun-15	19-mar-16	13	Compra de NTN-9 com uso de parte do PRRF e parte do IMAS	5.308,56
14-jun-15	08-abr-16	14	Aquisição de TPA NTN-9 2020 com resgate do Fundo de Caixa IMAS	2.611,26
14-jun-15	08-abr-16	15	Compra de TPA NTN-9 2020 com resgate do Fundo de Caixa IMAS	2.001,00
23-jun-15	12-mai-16	16	Compra de NTN-9 2020 com resgate do CKR BRAS LITRAS TP	1.312,47
23-jun-15	12-mai-16	17	Aquisição de NTN-9 2020 com resgate do CKR BRAS LITRAS TP	5.648,05

Continua...

Continuação

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao seu Custo de Oportunidade

Operações Realizadas (até 30/12/2016 em R\$ 1.000,00)				
Início	Fim	Nº	Apelido ou Nome da Operação	RESULTADO DA REALIZAÇÃO
28-fev-15	10-mar-16	17	Aquisição de NTN-9 2020 com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	2.893,81
28-fev-15	17-mar-16	18	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	2.028,87
01-mar-15	28-fev-16	19	Compra de NTN-9 2017 com Venda de NTN-9 2020	6.015,70
19-mar-15	10-abr-16	20	Compra de NTN-9 2017 com Venda de NTN-9 2020	1.005,14
19-mar-15	10-abr-16	21	Compra de NTN-9 2017 com Venda de NTN-9 2020	2.305,37
23-mar-15	10-abr-16	22	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	1.802,88
23-mar-15	10-abr-16	23	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	2.005,95
23-mar-15	10-abr-16	24	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	428,98
23-mar-15	10-abr-16	25	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	-1.290,40
23-mar-15	10-abr-16	26	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	177,11
23-mar-15	10-abr-16	27	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	2.761,02
23-mar-15	10-abr-16	28	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	611,33
23-mar-15	10-abr-16	29	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	328,32
23-mar-15	10-abr-16	30	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	139,81
23-mar-15	10-abr-16	31	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	48,20
23-mar-15	10-abr-16	32	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	40,31
23-mar-15	10-abr-16	33	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	189,12
23-mar-15	10-abr-16	34	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	0,70
23-mar-15	10-abr-16	35	Compra de TPA com Venda de NTN-9 2017 e Pagamento de CKR-102	0,04
TOTAL				63.878,02

Comitê de Investimentos

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao seu Custo de Oportunidade

Operações em Aberto (até 31/09/2016 em R\$ 1.000,00)		
Nº	Apelido ou Nome da Operação	Resultado
2	Compra de NTN-9 voto em 2016	156,02
10	Compra de NTN-9	756,83
12	Compra de NTN-9 15-09-2016	705,83
16	Compra de NTN-9 usando mais e mais o PRRF e o IMAS	442,25
19	Compra de NTN-9 2016 com uso do Fundo PRRF do Banco do Brasil	570,59
20	Compra de NTN-9 2016 com uso de parte do Fundo PRRF e parte do IMAS	451,27
40	Troca de TPA com a Venda de NTN-9 2016 e Compra de NTN-9 2022	1.726,02
41	INPPA No gale	-350,70
46	MAIO - Movimentos Reg 5641 - Resgate de NTN-9 2020	-91,10
47	MAIO - Movimentos Reg 5745, 5746 e 5747 Resgate de NTN-9 2020; 2022	1.005,16
48	MAIO - Movimentos Reg 5771 Resgate de NTN-9 2024	210,56
49	MAIO - Movimentos Reg 5772 e 5773 Resgate de NTN-9 2022 e 2025	949,26
51	MAIO - Movimentos Reg 5836, 5837 e 5839 Resgate de NTN-9 2020; 2025	579,82
52	MAIO - Movimento Reg 5857 Resgate de NTN-9 2025	152,59
56	MAIO - Movimentos Reg 5929 Aplicação de NTN-9 2016	-340,10
59	MAIO - Movimentos Reg 5935 Aplicação de NTN-9 2016	-325,01
61	JULHO - Aplicação de NTN-9 2016 para redução de posição em Compromissada	-356,27
61	JULHO - Aquisição de NTN-9 2016 para redução de posição em Compromissada	-294,54
62	JULHO - Aplicação de NTN-9 2016 para redução de posição em Compromissada	-122,51
63	JULHO - Realização de NTN-9 2016 contra compra de NTN-9 2019 e Compromissada	-40,57
64	AGO - Realização de venda de NTN-9 2016 e aquisição de NTN-9	227,44
65	AGO - Realização de NTN-9 2016 contra Compromissada	545,44
72	Compra de NTN-9 17/11/2016 parcelada, NTN-9 2020 e NTN-9 2021	1.085,51
73	Aquisição de NTN-9 parcelada NTN-9 2020 e NTN-9 2021	635,83
TOTAL		8.000,27

Comitê de Investimentos

Valores Projetados Ordenados Por Risco

Ancorado para o Dia 18/01/2017

Ativo	Saldo Estimado	PL Ativo-Fundo Inv.	RTP/FI	PL Cap.	PL Prev.	1 Dia	1 Mês	1 Ano	Risco
UFT - VCTO com mais de 4 anos	262.571,90	19,28%	19,00%						19,00%
BB COMERCIAL 17	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	1,08%	13,65%		0,01%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	4.088,86	1,10%	0,30%	0,30%	0,04%	1,04%	13,13%		0,01%
CAIXA FI BRASIL DE LONGO PRAZO	477,77	0,01%	0,05%	0,03%	0,05%	1,12%	14,09%		0,02%
BB Previd RF Fluxo	5.281,76	0,33%	0,38%	0,38%	0,04%	1,09%	13,19%		0,04%
BB Previd RF Perfil	29.172,25	0,53%	2,15%	2,12%	0,05%	1,12%	13,96%		0,06%
FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF	0,00				0,04%	1,28%	14,70%		0,18%
BB Previd RF Irf M1	2.363,17	0,02%	0,17%	0,17%	0,04%	1,28%	14,60%		0,18%
Banrisul Foco Irf M 1 FI RF	0,00				0,05%	1,26%	14,60%		0,19%
Caixa FIC Supremo RF LP	0,00				0,05%	1,14%	13,26%		0,19%
Caixa FI Brasil IMA IPCA 2a RF LP	0,00				0,04%	1,77%	14,93%		1,15%
BB Previd RF IDIAZ	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	1,83%	14,87%		1,19%
CK FI BRASIL IMA B 5 TP RF LP	18.709,72	0,34%	1,37%	1,36%	0,04%	2,05%	15,20%		1,25%
PREVID RF IMA B 5	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	2,05%	15,26%		1,25%
BB Previd RF Irf M FI	0,00				0,07%	2,97%	24,25%		1,72%
BB Previd RF Ima Geral Ex C Tr Publi FI	0,00				0,05%	2,92%	21,88%		1,77%
Caixa FIC Novo Brasil Ima B RF LP	0,00				0,06%	4,41%	25,99%		3,31%
Banrisul Prev Municipal III FI RF LP	0,00				0,30%	4,48%	25,13%		3,34%
FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP	0,00				0,05%	4,55%	26,36%		3,54%
BB Previd RF Ima B Tr Publi FI	0,00				0,05%	4,55%	26,30%		3,55%
FI CAIXA BRASIL IMA BS+ TP RF LP	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	5,84%	33,54%		5,02%
BB Previd RF Ima BS FI	0,00				0,03%	5,90%	33,70%		5,04%
BB Previd RF Ima 20 Tr Publi FI	0,00				0,09%	7,94%	44,32%		7,13%
BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIMENT	412,31	0,44%	0,03%	0,03%	0,03%	7,47%	32,19%		7,48%
FUNDO BANRISUL INFRA	306,44	3,67%	0,02%	0,02%	0,53%	7,55%	44,95%		10,48%
BB Previdência Ações FI	0,00				0,85%	9,88%	50,57%		11,33%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL IMA-50	7.716,04	9,63%	0,57%	0,56%	0,77%	9,86%	45,47%		11,57%
FUNDO BANRISUL INDICE	2.714,31	19,43%	0,20%	0,20%	0,25%	8,38%	63,67%		12,39%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	34.015,47	2,51%	2,49%	0,61%	10,39%	66,17%			12,73%
Operação Compromissada	83.963,18				6,18%	6,11%			0,00%
UFT - VCTO até 4 anos	42.468,59				3,12%	3,09%			1,18%
NTN-B VCTO até 4 anos	686.247,69				50,46%	49,93%			1,48%
NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	122.036,70				8,97%	8,88%			2,63%
NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	31.833,87				2,34%	2,32%			5,97%
NTN-B VCTO de 30 anos em diante	12.501,59				2,38%	2,36%			8,66%
TERRENO Rua Celeste Gobatto, 220 - Me	7.640,00				0,56%	0,56%			

Comitê de Investimentos

Avaliação de Imóveis

PREVIMPA – DAF – UGAI

Comitê de Investimentos

Método Utilizado

- **Método Comparativo de Dados do Mercado**
- Pelo qual o valor de um bem é estimado por comparação entre os imóveis com características semelhantes, na mesma região, ou em localizações próximas;
- A NBR 14653-2:2011 – trata cientificamente, recomendando que a homogeneização deve ser baseada em processos de inferência estatística (coleta de dados, no caso da PMPA-Base da SMF);
- Mercado Imobiliário - Parecer Técnico de Avaliação Mercadológica – COFECI – Conselho Federal de Corretores de Imóveis.

Comitê de Investimentos

Rua Celeste Gobatto, 270 – Bairro Praia de Belas
Medidas 59,84m x 28,87m - Área Total: 1.727,58m²



Laudo Inicial da SMF

PROCESSO 001.032823.09.6

- **Laudo de Avaliação da SMF** – Em 09/04/2013 Folhas 91 a 96

Valor da Avaliação = R\$ 3.700.000,00 (folha 95)

Comitê de Investimentos

2 - Folhas 173 e 171 - LEI Nº 11.573, DE 12 DE FEVEREIRO DE 2014.

Autoriza a desafetação de uso especial de imóvel próprio municipal que especifica, bem como sua alienação ao Departamento Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Porto Alegre (Previmpa), na modalidade dação em pagamento e dá outras providências.

Comitê de Investimentos

Valores Atualizados

– Atualização do Laudo – Folhas 213 e 214 – Em 04/11/2015 (Conforme a Lei de Desafetação)

Valor Corrigido = R\$ 4.676.430,00 (folhas 213 e 214)

Índice de Correção = 1,2639000 (26,39%)

Correção do período de 09/04/2013 a 01/11/2015

Momento da escrituração

– Laudo de Avaliação da SMF - L.A. nº 136/2016 – Em 30/09/2016 – (folhas 230 a 245)

Valor da Avaliação = R\$ 7.640.000,00

(utilizou o limite superior do campo de arbitrio).

Comitê de Investimentos

Lei de Desafetação do Imóvel

- Art. 1º** Fica autorizada a desafetação de uso especial do imóvel próprio municipal descrito como "Imóvel: Uma área com 1.727,58m².....**Parágrafo único.** O imóvel descrito no *caput* deste artigo foi avaliado, em 9 de abril de 2013, pela Unidade de Avaliação de Imóveis (UAI), da Célula de Gestão Tributária (CGT), da Secretaria Municipal de Fazenda (SMF), em R\$ 3.700.000,00 (três milhões e setecentos mil reais).
- Art. 2º** Fica autorizado o Executivo Municipal a alienar o imóvel.....**§ 1º** O valor de avaliação mencionado no parágrafo único do art. 1º desta Lei será atualizado, desde a elaboração do laudo até a data efetiva da alienação referida no caput deste artigo, pelo mesmo fator de atualização da dívida proveniente do déficit atuarial que o imóvel está amortizando.

Comitê de Investimentos

Conclusão

– Relatório de Avaliação Mercadológica 001/2016 (UGAI)

Valor da Avaliação = R\$ 6.603.017,80 (estimativa, prerrogativa gerencial).

Valor está dentro dos valores praticados pelo mercado local.
(oscilação na ordem de 15%)

Em R\$	Limite Inferior	Estimado	Limite Superior
L.A. SMF	5.652.582,42	6.650.097,00	7.647.611,55
Relatório UGAI	5.612.565,10	6.603.017,80	7.593.470,40

Comitê de Investimentos