



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

**ATA Nº 231**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos quatorze dias do mês de agosto de dois mil e quatorze, às quatorze horas, na sala de reuniões, 14º andar do prédio nas dependências do PREVIMPA, situado na Rua Uruguai, nº 277, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua ducentésima trigésima primeira reunião ordinária. Constatada a existência de quorum, compareceram os membros: Rodrigo Machado Costa, Diretor Geral Adjunto, Daniela Silveira Machado, Presidente, Ana Paula Guzzon, Chefe da Unidade Financeira em exercício, Rogério de Oliveira, Carlos Fabretti Patrício e Tiago Iesbick, Economistas da Unidade Financeira, André Brum de Sá, Luís Fernando de Fraga e Silva, Ricardo Zucareli Pulvirenti e Luis Ferrari Borba, Representantes do Conselho de Administração, o Atuário da ASSEPLA, Dalvin Gabriel José de Souza e a Procuradora Municipal, Anelise Jacques da Silva. A Presidente, a Sra. Daniela Silveira Machado declarou abertos os trabalhos com a seguinte pauta de reunião.

1 – Ingressos em 15/08/2014 – títulos públicos e Ingressos em 18/08/2014 – FIDC BMG. O atuário Dalvin inicia sua apresentação expondo a composição dos Fundos IMA-B5. Pela Caixa este fundo é composto em 84,98% por NTN-B e 15,02% em NTN-F, enquanto pelo Banco do Brasil as NTN-B compõem a totalidade do fundo. Ao se tratar dos Fundos IMA-B5+, a Caixa tem sua carteira composta de 96,78% de NTN-B e 3,22% de NTN-F, enquanto no Banco do Brasil as NTN-B representam 99,26% e o restante em outras aplicações. Logo após esta introdução mostra para os participantes um gráfico indicando as volatilidades dos supra referidos fundos, onde ele constata que o IMA-B5+ se mostra significativamente mais volátil que o IMA-B5, sendo aquele mais sensível na queda do que na subida. A seguir, ele apresenta o fluxo de caixa atuarial, projetando que a partir de 2025 o fluxo líquido será negativo, ou seja, o valor das despesas será maior que o valor arrecadado. Inicia-se uma discussão a respeito das possibilidades de mudança do cenário atuarial apresentado, o economista Tiago faz sua alocação sobre os riscos: “A respeito desta projeção, o fluxo líquido que se apresenta negativo a partir de 2025 tem maior risco de ser deslocado para 2020 ou para 2030?”. O conselheiro André contribui para o debate: “É difícil prever este movimento, pois o fluxo líquido depende da política de contratação de funcionários da Prefeitura”. Tiago retoma a palavra: “Apesar de ser difícil mensurar estes riscos é possível identificar algum viés nesta projeção, qual seria o ano em que nós deveríamos começar a ter mais liquidez?”. Por último, Dalvin esclarece: “O cálculo apresentado já é conservador, porém se tu for mais conservador esta data de 2025 é deslocada para períodos anteriores, como 2024, 2023, etc. Não obstante a isto, eu diria que devemos procurar mais liquidez a partir de 2025”. O Diretor Geral Adjunto, o Sr. Rodrigo abre a discussão a respeito da alocação dos recursos: “Quais são as opções de mercado para aplicar estes recursos que vão entrar? Ou nós compramos os títulos da forma que eles estão hoje ou vamos para algum Fundo”. O economista Tiago fala sobre o mercado de títulos

49 públicos: “Com as eleições por vir, as taxas dos títulos públicos podem aumentar, sendo  
50 preferível esperarmos para comprar os títulos com uma rentabilidade melhor. É preciso  
51 analisar a marcação a mercado dos títulos, pois mesmo comprando a uma taxa fora da meta é  
52 possível ter um rendimento mais alto do que o rendimento na curva. Nós sempre avaliamos o  
53 movimento futuro das taxas e não apenas o patamar, como hoje o futuro está com muita  
54 incerteza não temos convicção de que as taxas irão subir ou baixar. Desta forma, o ideal seria  
55 investir em algum fundo menos arriscado, no máximo em um Fundo IMA-B5”. O conselheiro  
56 André exprime sua opinião: “Os títulos públicos tem tanta liquidez quanto os fundos, se nós  
57 comprarmos e a marcação a mercado ficar desfavorável basta levarmos os títulos até o  
58 vencimento. Se o mercado apresentar uma situação favorável à venda, nós podemos realizá-  
59 la”. O economista Sr. Carlos Fabretti faz uma apresentação sobre a composição dos  
60 investimentos do Fundo PREVIMPA e algumas características dos fundos, a fim de esclarecer  
61 os membros de que se mantidas as condições de mercado os fundos lastreados em papéis pós  
62 fixados e pré-fixados como o IRFM1 tenderiam a render um pouco mais uma vez que o mês  
63 corrente tem a probabilidade de ter o menor índice mensal de inflação. Por isto, a sugestão de  
64 aplicação em fundos DI e IRFM1 até a próxima reunião. Após isto, contribui para o debate:  
65 “O preço dos títulos (VNA) é baseado em torno de uma estimativa do IPCA, portanto há o  
66 risco de a projeção não se concretizar, desta forma um erro muito grande pode diminuir  
67 drasticamente sua taxa real. Por exemplo, de 6,10% para 5,95%”. Ainda, o Economista Carlos  
68 Fabretti Patricio sugere que, se o Comitê entender pela aquisição de título, que seja feita  
69 através de oferta pública. O Sr. Rogério inicia sua fala: “Eu sou favorável a comprar títulos  
70 públicos, provavelmente se aplicarmos em algum fundo ele não irá render IPCA + 6%. Temos  
71 que observar qual taxa os títulos irão rentabilizar, desta forma eu gostaria que fosse colocada  
72 em pauta a votação do título público.”. Inicia-se a votação com as seguintes propostas: 1)  
73 fundo de renda fixa DI ou IRFM1 com liquidação em D+0; 2) Permanecer em um fundo renda  
74 fixa DI ou IRFM1 com resgate em D+0 até surgir a oportunidade de investir em NTN-B com  
75 vencimento em 15/08/2024 com taxa a partir de IPCA + 6,20% via oferta pública; e 3)  
76 permanecer em um fundo renda fixa DI ou IRFM1 com resgate em D+0 até surgir a  
77 oportunidade de investir em NTN-B com vencimento em 15/08/2024 com taxa a partir de  
78 IPCA + 6,50% via oferta pública. Os votos são os seguintes: opção 1) nenhum voto; opção 2)  
79 Rodrigo Machado Costa, Daniela Silveira Machado, Rogério de Oliveira, André Brum de Sá,  
80 Luís Fernando de Fraga e Silva, Dalvin Gabriel José de Souza, Anelise Jacques da Silva,  
81 Ricardo Zucareli Pulvirenti, Luis Ferrari Borba e Ana Paula Guzzon; opção 3) Carlos Fabretti  
82 Patrício. O economista Tiago não realizou seu voto. Sendo assim fica decidido que os recursos  
83 provenientes dos ingressos dos títulos públicos e do FDIC serão aplicados em um fundo de  
84 renda fixa DI ou IRFM1 com liquidação em D+0 até que haja a oportunidade de comprar  
85 NTN-B com vencimento em 15/08/2024 com taxa a partir de IPCA + 6,20% via oferta  
86 pública. Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, a Sr. Daniela declara encerrada a  
87 presente reunião às dezesseis horas e dezessete minutos, sendo lavrada a presente Ata, que,  
88 após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

89

90

91 Daniela Silveira Machado

92 Presidente

93

94

95

96

97

98 Rodrigo Machado Costa

99 Diretor Geral Adjunto

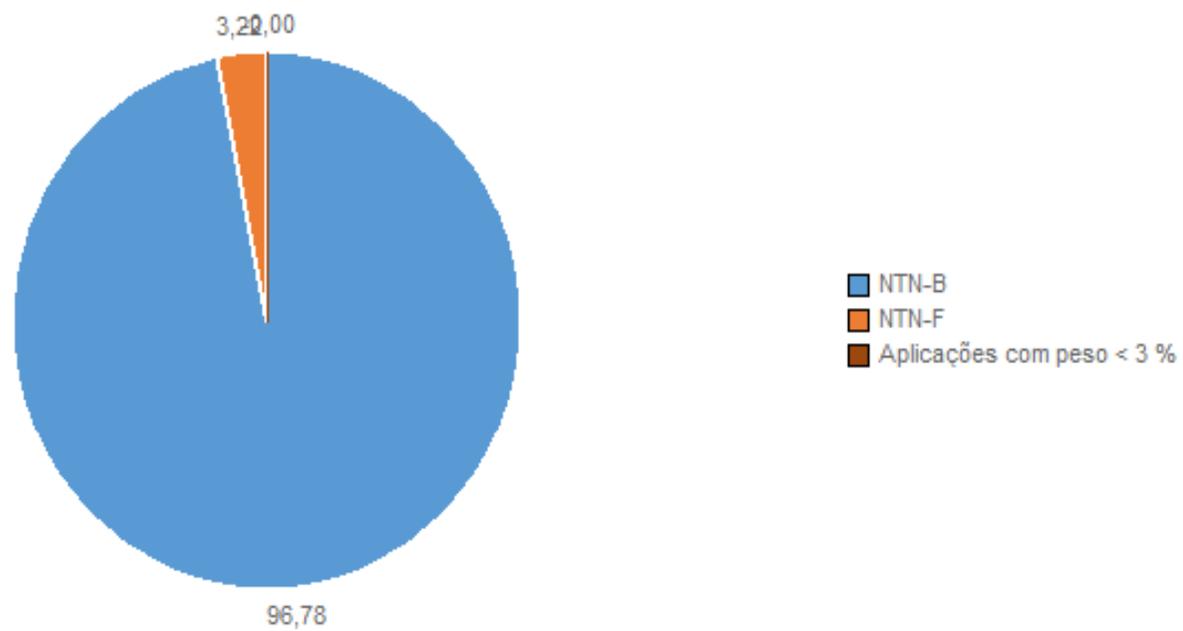
100			
101			
102			
103			
104			
105	Ana Paula Guzzon		
106	Chefe da Unidade Financeira em exercício		
107			
108			
109			
110			
111	Carlos Fabretti Patrício	Rogério de Oliveira	Tiago Iesbick
112	Economistas da Unidade Financeira		
113			
114			
115			
116			
117	André Brum de Sá		Luís Fernando de Fraga e Silva
118	Representantes do Conselho de Administração		
119			
120			
121			
122			
123			
124	Ricardo Zucareli Pulvirenti		Luís Fernando de Fraga Silva
125	Representantes do Conselho de Administração		
126			
127			
128			
129			
130			
131			
132	Dalvin Gabriel José de Souza		
133	Atuário ASSEPLA/PREVIMPA		
134			
135			
136			
137			
138	Anelise Jacques da Silva		
139	Procuradora Municipal		



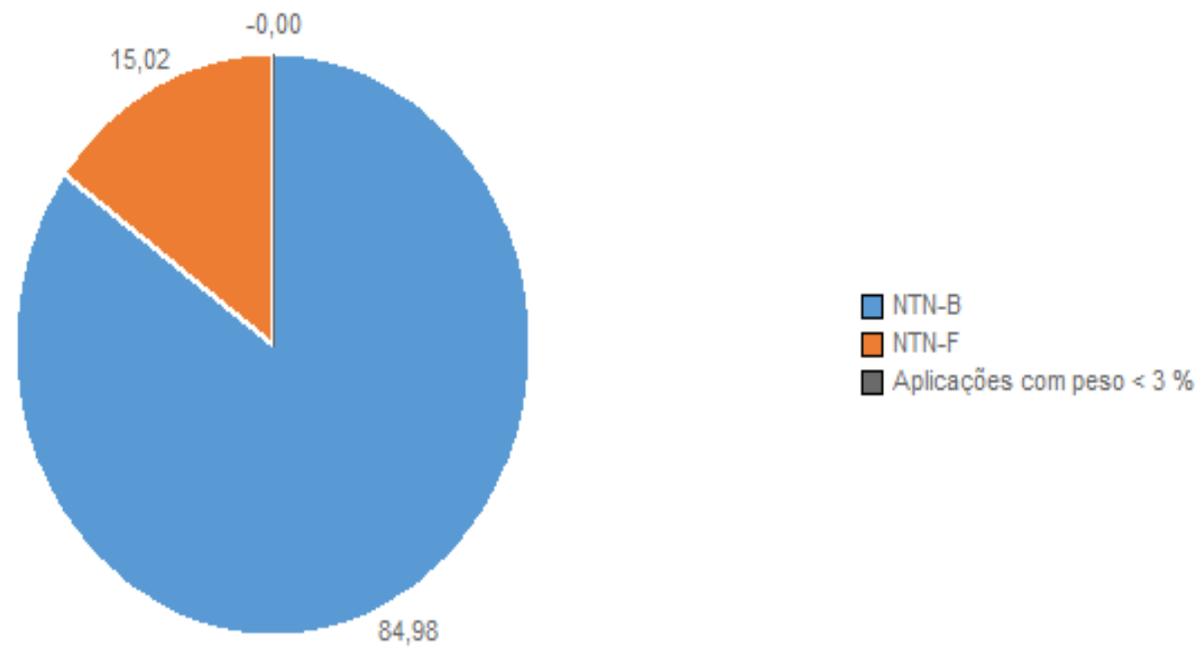
# **ANÁLISE PRELIMINAR DOS INVESTIMENTOS PREVIMPA**

**Atuário:  
Dalvin Gabriel José de Souza - MIBA 1003**

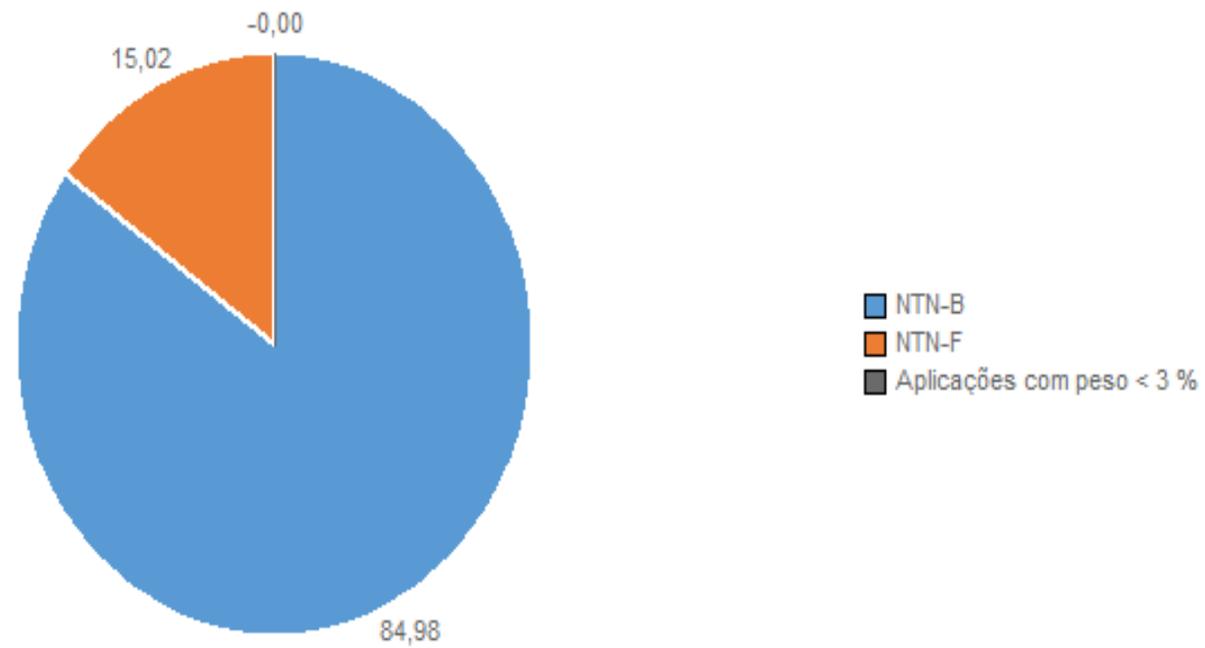
## Composição da Carteira CAIXA IMA B5+



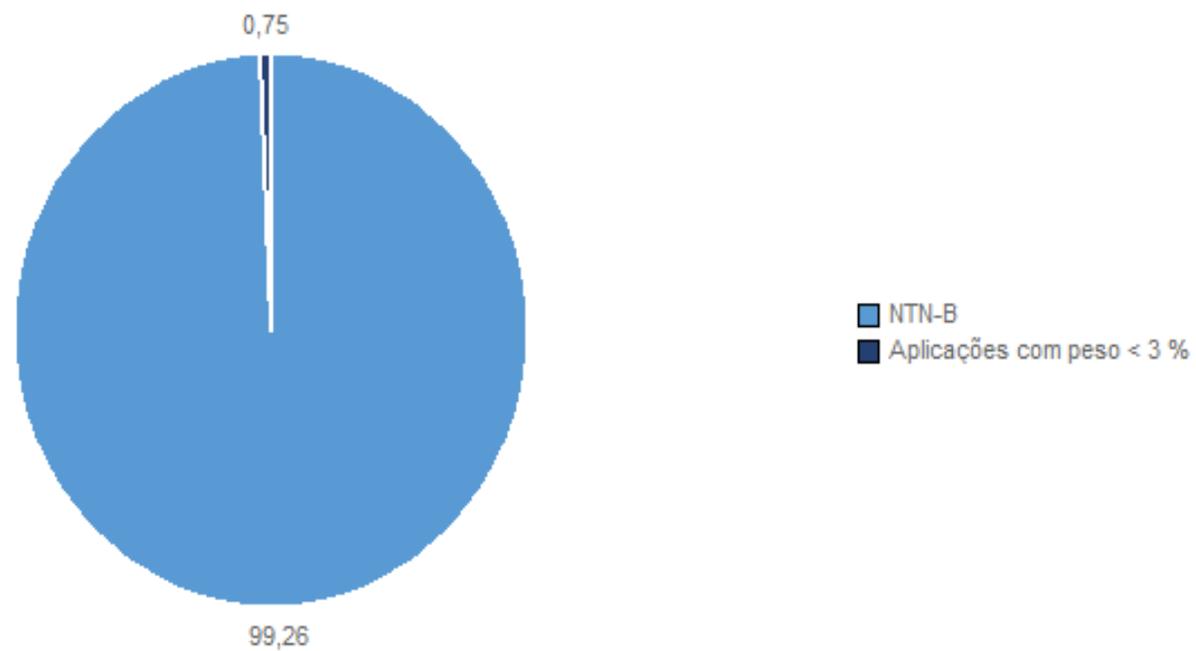
# Composição da Carteira CAIXA IMA B5



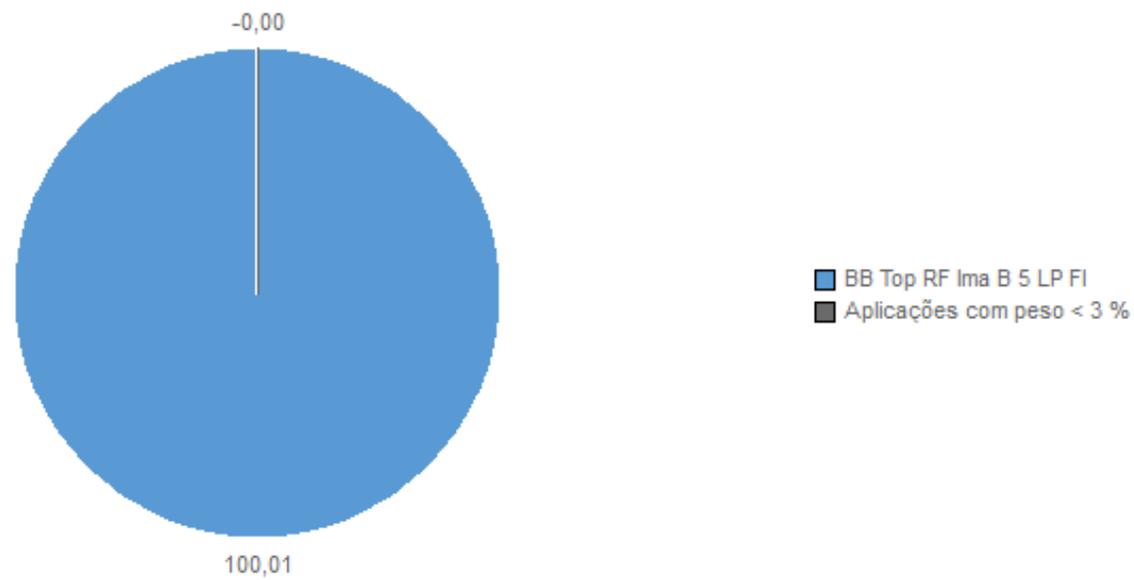
## Composição da Carteira CAIXA IMA B5



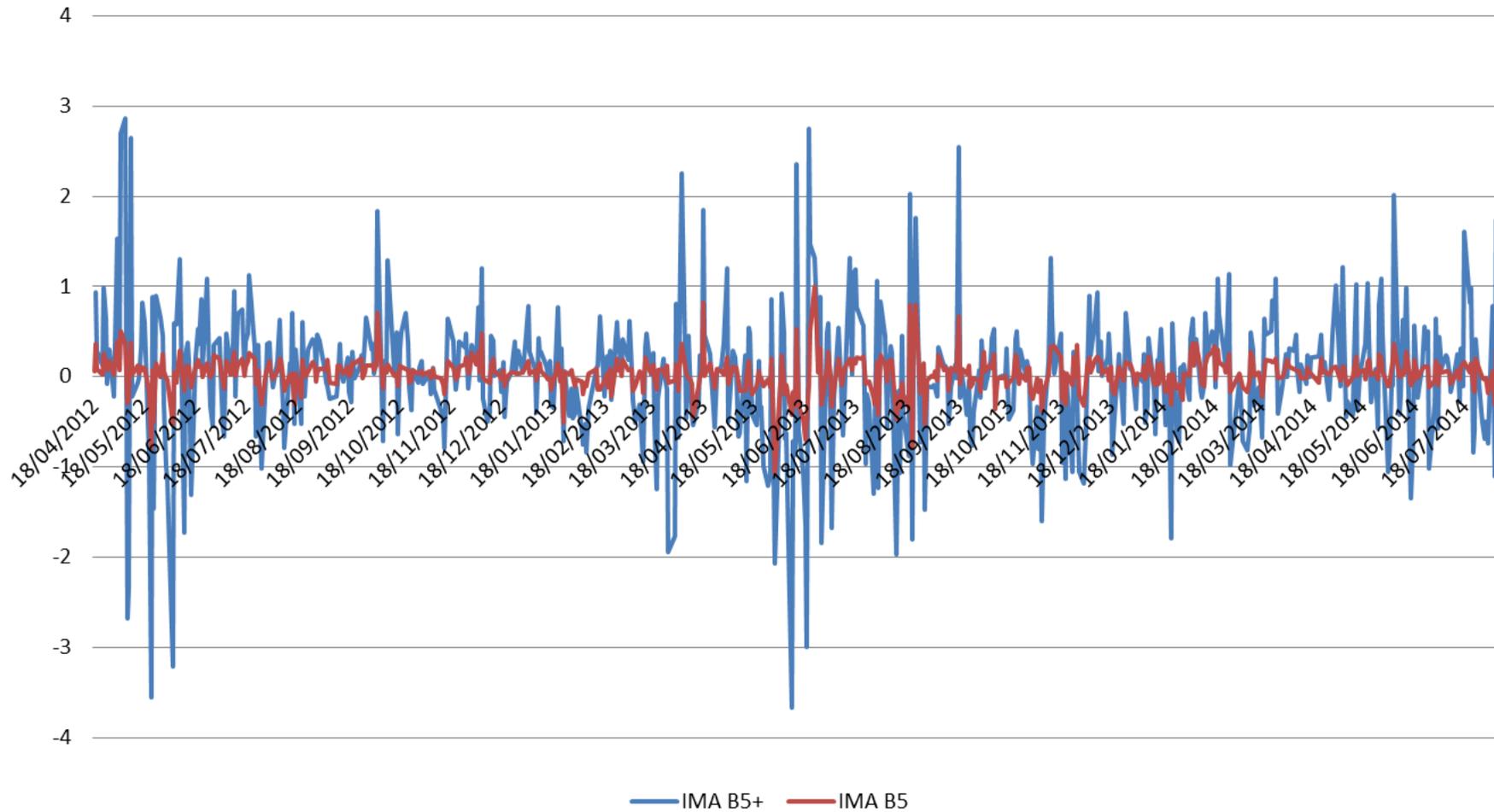
# Composição da Carteira BB Prev IMA B5+



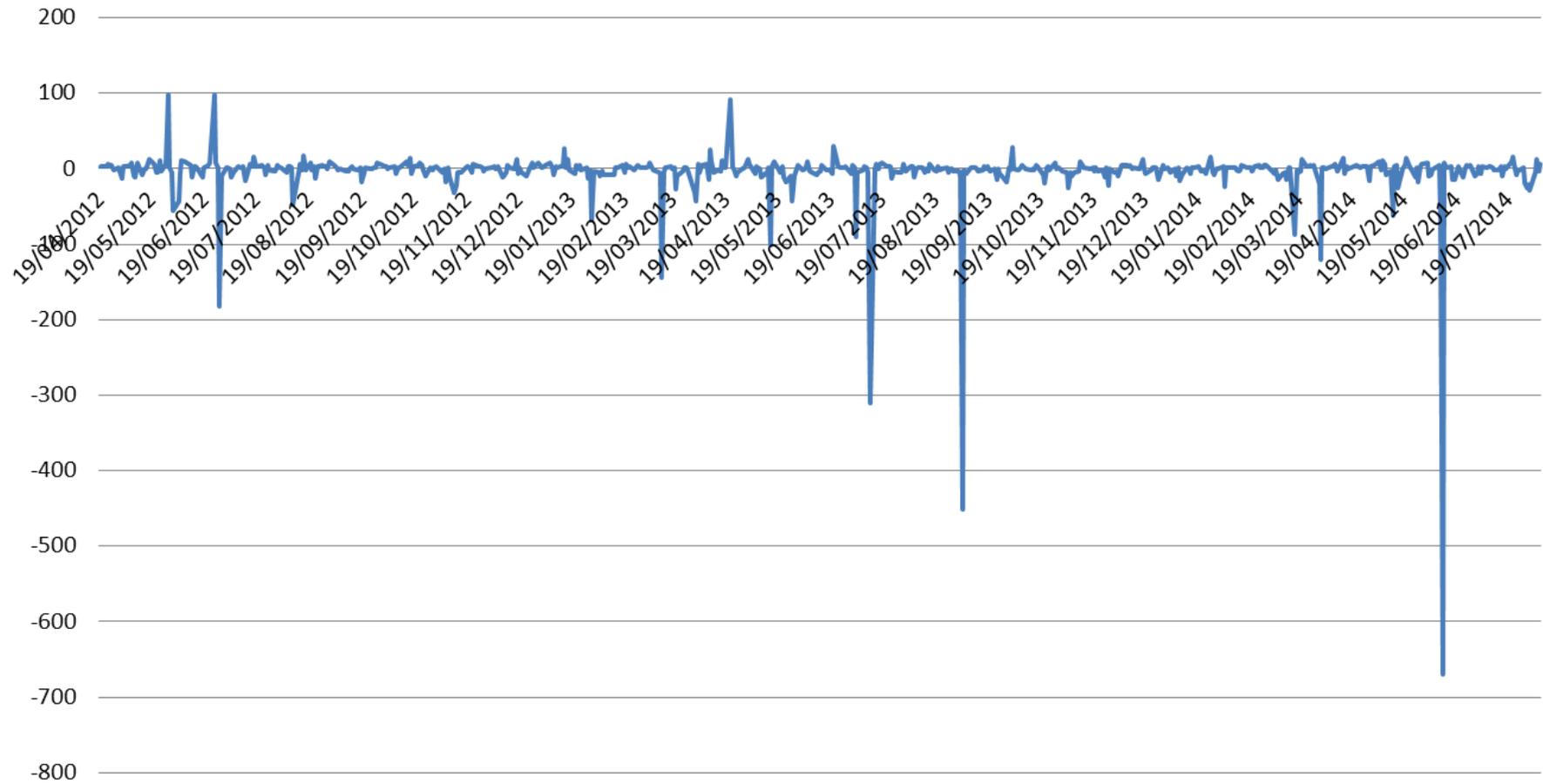
# Composição da Carteira BB Prev RF IMA B5 LP Fc



# Retorno Diário



## Razão da Sensibilidade à Volatilidade do CEF IMA B5+ X IMA B5



<i>EXERCÍCIO</i>	<i>RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (a)</i>	<i>DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS (b)</i>	<i>RESULTADO PREVIDENCIÁRIO (c) = (a - b)</i>	<i>SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO (d) = ('d' anterior) + (c)</i>	<i>Projeção Novos Aposentados Grupo Atual</i>
Realizado 2013				R\$ 599.799.695	
2014	R\$ 156.644.945	R\$ 15.332.783	R\$ 141.312.162	R\$ 741.111.857	44
2015	R\$ 166.810.889	R\$ 16.798.510	R\$ 150.012.379	R\$ 891.124.237	22
2016	R\$ 177.269.278	R\$ 20.703.682	R\$ 156.565.597	R\$ 1.047.689.833	48
2017	R\$ 188.201.726	R\$ 23.595.772	R\$ 164.605.954	R\$ 1.212.295.787	40
2018	R\$ 199.247.383	R\$ 27.495.512	R\$ 171.751.871	R\$ 1.384.047.659	62
2019	R\$ 210.964.919	R\$ 31.845.205	R\$ 179.119.714	R\$ 1.563.167.373	66
2020	R\$ 221.853.577	R\$ 39.822.254	R\$ 182.031.323	R\$ 1.745.198.696	123
2021	R\$ 232.251.553	R\$ 49.965.308	R\$ 182.286.245	R\$ 1.927.484.941	173
2022	R\$ 238.428.795	R\$ 74.903.045	R\$ 163.525.750	R\$ 2.091.010.691	386
2023	R\$ 246.666.331	R\$ 90.436.879	R\$ 156.229.453	R\$ 2.247.240.143	253
2024	R\$ 256.370.670	R\$ 100.589.802	R\$ 155.780.868	R\$ 2.403.021.011	154
2025	R\$ 266.939.494	R\$ 115.320.276	R\$ 151.619.219	R\$ 2.554.640.230	219
2026	R\$ 276.379.465	R\$ 127.430.931	R\$ 148.948.534	R\$ 2.703.588.764	182
2027	R\$ 283.742.256	R\$ 141.416.163	R\$ 142.326.092	R\$ 2.845.914.856	204
2028	R\$ 291.949.664	R\$ 152.911.862	R\$ 139.037.802	R\$ 2.984.952.658	181
2029	R\$ 298.749.966	R\$ 166.547.149	R\$ 132.202.818	R\$ 3.117.155.476	201
2030	R\$ 304.342.543	R\$ 182.589.089	R\$ 121.753.454	R\$ 3.238.908.930	237
2031	R\$ 309.326.415	R\$ 196.678.060	R\$ 112.648.355	R\$ 3.351.557.285	216
2032	R\$ 312.622.631	R\$ 213.680.454	R\$ 98.942.178	R\$ 3.450.499.463	251
2033	R\$ 314.277.049	R\$ 233.749.297	R\$ 80.527.752	R\$ 3.531.027.214	273
2034	R\$ 315.530.461	R\$ 249.837.828	R\$ 65.692.633	R\$ 3.596.719.847	232
2035	R\$ 316.195.132	R\$ 265.860.909	R\$ 50.334.222	R\$ 3.647.054.070	228
2036	R\$ 315.504.304	R\$ 282.882.558	R\$ 32.621.745	R\$ 3.679.675.815	268
2037	R\$ 312.727.307	R\$ 301.170.223	R\$ 11.557.084	R\$ 3.691.232.899	267
2038	R\$ 310.769.576	R\$ 312.444.466	-R\$ 1.674.890	R\$ 3.689.558.009	196
2039	R\$ 307.677.122	R\$ 324.971.873	-R\$ 17.294.751	R\$ 3.672.263.258	201
2040	R\$ 304.327.546	R\$ 335.304.784	-R\$ 30.977.238	R\$ 3.641.286.020	184
2041	R\$ 299.619.856	R\$ 344.061.693	-R\$ 44.441.837	R\$ 3.596.844.183	153
2042	R\$ 295.249.952	R\$ 348.770.281	-R\$ 53.520.329	R\$ 3.543.323.854	117
2043	R\$ 288.978.761	R\$ 354.387.296	-R\$ 65.408.534	R\$ 3.477.915.320	115
2044	R\$ 282.205.694	R\$ 357.559.751	-R\$ 75.354.057	R\$ 3.402.561.263	101
2045	R\$ 275.821.293	R\$ 356.509.421	-R\$ 80.688.128	R\$ 3.321.873.135	61
2046	R\$ 269.840.044	R\$ 353.199.236	-R\$ 83.359.191	R\$ 3.238.513.944	46
2047	R\$ 249.805.698	R\$ 348.991.296	-R\$ 99.185.598	R\$ 3.139.328.346	39
2048	R\$ 242.662.611	R\$ 343.484.129	-R\$ 100.821.518	R\$ 3.038.506.828	41
2049	R\$ 235.151.448	R\$ 337.484.864	-R\$ 102.333.416	R\$ 2.936.173.412	23
2050	R\$ 227.677.543	R\$ 330.155.458	-R\$ 102.477.915	R\$ 2.833.695.498	19
2051	R\$ 220.499.236	R\$ 321.456.678	-R\$ 100.957.442	R\$ 2.732.738.055	5

# Fluxo de Caixa Líquido Projetado

ANO	Salario de Contribuicao	Contribuicao	Beneficio	Fluxo Caixa LIQUIDO	Numero de Aposentados
2014	R\$ 349.295.266,40	R\$ 114.695.217,03	R\$ 15.332.782,88	R\$ 99.362.434,15	44
2015	R\$ 354.208.605,50	R\$ 116.369.894,87	R\$ 16.798.510,17	R\$ 99.571.384,70	22
2016	R\$ 357.599.058,43	R\$ 117.612.120,76	R\$ 20.700.812,12	R\$ 96.911.308,64	48
2017	R\$ 361.446.934,30	R\$ 118.963.467,98	R\$ 23.589.380,21	R\$ 95.374.087,77	40
2018	R\$ 364.196.591,59	R\$ 120.037.093,38	R\$ 27.485.906,34	R\$ 92.551.187,04	62
2019	R\$ 366.553.004,63	R\$ 120.968.147,03	R\$ 31.827.677,28	R\$ 89.140.469,75	66
2020	R\$ 365.623.054,15	R\$ 121.062.359,05	R\$ 39.798.099,65	R\$ 81.264.259,41	123
2021	R\$ 362.285.067,94	R\$ 120.464.834,48	R\$ 49.932.190,07	R\$ 70.532.644,40	173
2022	R\$ 347.376.912,86	R\$ 116.610.137,22	R\$ 74.858.779,32	R\$ 41.751.357,90	386
2023	R\$ 339.126.307,86	R\$ 114.614.056,04	R\$ 90.368.761,02	R\$ 24.245.295,01	253
2024	R\$ 335.232.772,95	R\$ 113.727.760,96	R\$ 100.499.666,01	R\$ 13.228.094,95	154
2025	R\$ 327.296.331,78	R\$ 111.518.776,92	R\$ 114.743.189,27	-R\$ 3.224.412,35	219
2026	R\$ 321.142.863,91	R\$ 109.836.746,47	R\$ 126.549.465,31	-R\$ 16.712.718,84	182
2027	R\$ 312.960.667,02	R\$ 107.457.742,42	R\$ 139.988.783,65	-R\$ 32.531.041,23	204
2028	R\$ 306.112.108,45	R\$ 105.502.938,51	R\$ 150.727.323,83	-R\$ 45.224.385,32	181
2029	R\$ 297.096.127,78	R\$ 102.817.066,89	R\$ 163.892.910,64	-R\$ 61.075.843,75	201
2030	R\$ 285.539.229,44	R\$ 99.332.931,20	R\$ 179.189.976,01	-R\$ 79.857.044,82	237
2031	R\$ 275.011.498,31	R\$ 96.129.030,61	R\$ 192.514.607,61	-R\$ 96.385.577,00	216
2032	R\$ 261.481.940,93	R\$ 91.952.648,76	R\$ 207.948.887,19	-R\$ 115.996.238,43	251
2033	R\$ 245.578.309,24	R\$ 86.983.206,94	R\$ 226.004.386,57	-R\$ 139.021.179,63	273
2034	R\$ 232.264.214,73	R\$ 82.801.975,39	R\$ 239.966.434,82	-R\$ 157.164.459,43	232
2035	R\$ 218.476.078,95	R\$ 78.407.683,93	R\$ 254.453.400,17	-R\$ 176.045.716,25	228

# Fluxo de Caixa Líquido Projetado

ANO	Salario de Contribuicao	Contribuicao	Beneficio	Fluxo Caixa LIQUIDO	Numero de Aposentados
2014	R\$ 349.295.266,40	R\$ 114.695.217,03	R\$ 15.332.782,88	R\$ 99.362.434,15	44
2015	R\$ 354.208.605,50	R\$ 116.369.894,87	R\$ 16.798.510,17	R\$ 99.571.384,70	22
2016	R\$ 357.599.058,43	R\$ 117.612.120,76	R\$ 20.700.812,12	R\$ 96.911.308,64	48
2017	R\$ 361.446.934,30	R\$ 118.963.467,98	R\$ 23.589.380,21	R\$ 95.374.087,77	40
2018	R\$ 364.196.591,59	R\$ 120.037.093,38	R\$ 27.485.906,34	R\$ 92.551.187,04	62
2019	R\$ 366.553.004,63	R\$ 120.968.147,03	R\$ 31.827.677,28	R\$ 89.140.469,75	66
2020	R\$ 365.623.054,15	R\$ 121.062.359,05	R\$ 39.798.099,65	R\$ 81.264.259,41	123
2021	R\$ 362.285.067,94	R\$ 120.464.834,48	R\$ 49.932.190,07	R\$ 70.532.644,40	173
2022	R\$ 347.376.912,86	R\$ 116.610.137,22	R\$ 74.858.779,32	R\$ 41.751.357,90	386
2023	R\$ 339.126.307,86	R\$ 114.614.056,04	R\$ 90.368.761,02	R\$ 24.245.295,01	253
2024	R\$ 335.232.772,95	R\$ 113.727.760,96	R\$ 100.499.666,01	R\$ 13.228.094,95	154
2025	R\$ 327.296.331,78	R\$ 111.518.776,92	R\$ 114.743.189,27	-R\$ 3.224.412,35	219
2026	R\$ 321.142.863,91	R\$ 109.836.746,47	R\$ 126.549.465,31	-R\$ 16.712.718,84	182
2027	R\$ 312.960.667,02	R\$ 107.457.742,42	R\$ 139.988.783,65	-R\$ 32.531.041,23	204
2028	R\$ 306.112.108,45	R\$ 105.502.938,51	R\$ 150.727.323,83	-R\$ 45.224.385,32	181
2029	R\$ 297.096.127,78	R\$ 102.817.066,89	R\$ 163.892.910,64	-R\$ 61.075.843,75	201
2030	R\$ 285.539.229,44	R\$ 99.332.931,20	R\$ 179.189.976,01	-R\$ 79.857.044,82	237
2031	R\$ 275.011.498,31	R\$ 96.129.030,61	R\$ 192.514.607,61	-R\$ 96.385.577,00	216
2032	R\$ 261.481.940,93	R\$ 91.952.648,76	R\$ 207.948.887,19	-R\$ 115.996.238,43	251
2033	R\$ 245.578.309,24	R\$ 86.983.206,94	R\$ 226.004.386,57	-R\$ 139.021.179,63	273
2034	R\$ 232.264.214,73	R\$ 82.801.975,39	R\$ 239.966.434,82	-R\$ 157.164.459,43	232
2035	R\$ 218.476.078,95	R\$ 78.407.683,93	R\$ 254.453.400,17	-R\$ 176.045.716,25	228
2036	R\$ 201.666.039,22	R\$ 73.043.270,55	R\$ 270.662.182,42	-R\$ 197.618.911,87	268
2037	R\$ 183.627.010,05	R\$ 67.242.761,48	R\$ 288.245.260,72	-R\$ 221.002.499,24	267
2038	R\$ 170.280.720,61	R\$ 62.869.586,30	R\$ 299.102.928,36	-R\$ 236.233.342,06	196
2039	R\$ 155.985.536,35	R\$ 58.145.961,91	R\$ 310.603.305,54	-R\$ 252.457.343,63	201
2040	R\$ 142.412.976,09	R\$ 53.616.478,59	R\$ 320.399.663,46	-R\$ 266.783.184,87	184
2041	R\$ 130.460.599,36	R\$ 49.586.487,00	R\$ 328.005.333,44	-R\$ 278.418.846,44	153
2042	R\$ 121.187.812,91	R\$ 46.399.655,30	R\$ 331.414.925,02	-R\$ 285.015.269,71	117
2043	R\$ 111.743.858,55	R\$ 43.136.601,13	R\$ 334.245.708,34	-R\$ 291.109.107,22	115
2044	R\$ 103.481.135,33	R\$ 40.247.503,79	R\$ 334.886.925,22	-R\$ 294.639.421,43	101
2045	R\$ 97.531.572,70	R\$ 38.092.026,52	R\$ 332.444.037,78	-R\$ 294.352.011,26	61
2046	R\$ 92.367.969,59	R\$ 36.181.198,77	R\$ 328.346.577,12	-R\$ 292.165.378,34	46
2047	R\$ 87.531.352,75	R\$ 29.862.553,21	R\$ 323.660.296,44	-R\$ 293.797.743,24	39
2048	R\$ 82.482.678,94	R\$ 28.230.314,60	R\$ 317.974.512,38	-R\$ 289.744.197,78	41
2049	R\$ 78.621.976,19	R\$ 26.920.635,09	R\$ 310.749.282,45	-R\$ 283.828.647,35	23
2050	R\$ 74.890.319,82	R\$ 25.640.965,16	R\$ 302.519.606,36	-R\$ 276.878.641,19	19
2051	R\$ 71.915.860,83	R\$ 24.566.887,15	R\$ 293.060.530,23	-R\$ 268.493.643,08	5

**CONSULTE TITULOS ON LINE****Preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para compra**

Título	Vencimento	Taxa(a.a.)		Preço Unitário Dia	
		Compra	Venda	Compra	Venda
<b>Indexados ao IPCA</b>					
<b>NTNB Principal 150519</b>	15/05/2019	5,81%	-	R\$ 1.878,28	-
<b>NTNB Principal 150824</b>	15/08/2024	6,10%	-	R\$ 1.359,41	-
<b>NTNB 150535</b>	15/05/2035	6,10%	-	R\$ 2.466,36	-
<b>NTNB Principal 150535</b>	15/05/2035	6,17%	-	R\$ 711,22	-
<b>Prefixados</b>					
<b>LTN 010117</b>	01/01/2017	11,80%	-	R\$ 767,10	-
<b>LTN 010118</b>	01/01/2018	11,93%	-	R\$ 684,37	-
<b>NTNF 010125</b>	01/01/2025	12,04%	-	R\$ 899,23	-
<b>Indexados à Taxa Selic</b>					
<b>LFT 070317</b>	07/03/2017	-0,01%	-	R\$ 6.279,26	-

Atualizado em: **14-08-2014 9:32:50**

**FIM!**



**Obrigado!**

**Atuários:**

**Dalvin Gabriel José de Souza - MIBA 1003**

**Aline Michele Buss Pereira - MIBA 2090**

# Reunião do Dia 14/08/2014

---

- HISTÓRICO

- Discussão do Cenário qdo Elaborada a Política de Investimento;
- Autoridade Monetária Interrompe Ciclo de Alta da SELIC;

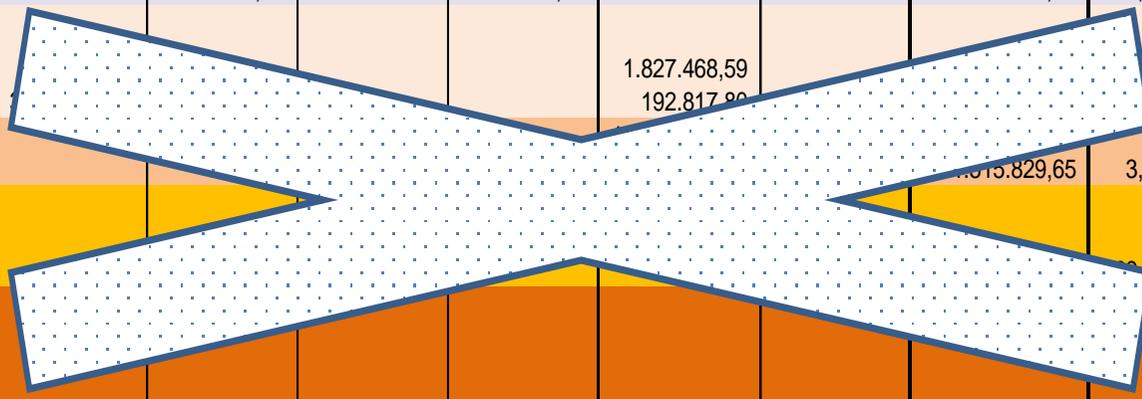
Até Maio/14

### 1 - Totais por Tipo de Aplicação Ordenados por Nível de Risco

NOME DO FUNDO NO EXTRATO	Total de SALDO FINAL R\$	Capitalização	Comprev	Consignações	Imóvel para a Sede	Movimento	Reserva Técnica	Taxa de Administração	TOTAIS BCO	%
BB Previd RF Fluxo	4.790.920,00	74.462,47	-			1.442.867,95		3.273.589,58		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	4.880.718,91	186,49		4.735.586,35		144.946,07			9.671.638,91	1,40%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	115.992.682,81	115.992.682,81								
BB COMERCIAL 17	1.827.468,59	-	-				1.827.468,59			
BB Previd RF Perfil	36.853.325,54	32.651.032,76	3.644.626,28				192.817,80	364.848,70	154.673.476,94	22,34%
BB PREVID RF IRF-M1	21.515.829,65				8.290.671,91		13.225.157,74			
CAIXA BRASIL IRF-M 1	-	-							21.515.829,65	3,11%
BB Previd RF IDKA2	94.751,70						94.751,70			
CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	193.987.225,09	193.987.225,09								
PREVID RF IMA-B 5	8.135.819,91	8.135.819,91							202.217.796,70	29,20%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	7.754.945,95	7.754.945,95								
FUNDO BANRISUL INDICE	2.393.418,13	2.393.418,13								
FUNDO BANRISUL INFRA	2.863.847,28	2.863.847,28								
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	29.717.109,70	29.717.109,70								
INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	334.888,87	334.888,87							43.064.209,93	6,22%
LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018	31.254.011,61	31.254.011,61								
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2015	34.573.216,40	34.573.216,40								
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2017	50.636.302,50	50.636.302,50								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2014	45.282.923,83	45.282.923,83								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016	51.207.969,05	51.207.969,05								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020	12.745.399,63	12.745.399,63								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2030	12.575.499,07	12.575.499,07								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2040	5.001.444,58	5.001.444,58							243.276.766,67	35,13%
FIDC CAIXA RPPS CONSIGNADO BMG	18.084.320,34	18.084.320,34							18.084.320,34	2,611%
<b>TOTAIS</b>	<b>692.504.039,14</b>	<b>655.266.706,47</b>	<b>3.644.626,28</b>	<b>4.735.586,35</b>	<b>8.290.671,91</b>	<b>1.587.814,02</b>	<b>15.340.195,83</b>	<b>3.638.438,28</b>	<b>692.504.039,14</b>	

**TOTAIS POR TIPO DE APLICAÇÃO ANO NÍVEL DO BENCHMARK**

NOME DO FUNDO NO EXTRATO	Total de SALDO FINAL R\$	Capitalização	Comprev	Consignações	Imóvel para a Sede	Movimento	Reserva Técnica	Taxa de Administração	TOTAIS BCO	%
BB Previd RF Fluxo	4.790.920,00	74.462,47	-			1.442.867,95		3.273.589,58		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	4.880.718,91	186,49		4.735.586,35		144.946,07			9.671.638,91	1,40%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	<b>123.961.643,06</b>	<b>123.961.643,06</b>								
BB COMERCIAL 17	1.827.468,59	-					1.827.468,59			
BB Previd RF Perfil	36.853.325,54	32.651.032,76					192.817,80			22%
BB PREVID RF IRF-M1	21.515.829,65									
CAIXA BRASIL IRF-M 1	-	-							21.515.829,65	3,11%
BB Previd RF IDKA2	94.751,70									
CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	193.987.225,09	193.987.225,09								
PREVID RF IMA-B 5	8.135.819,91	8.135.819,91								20%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	7.754.945,95	7.754.945,95								
FUNDO BANRISUL INDICE	2.393.418,13	2.393.418,13								
FUNDO BANRISUL INFRA	2.863.847,28	2.863.847,28								
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	29.717.109,70	29.717.109,70								
BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVESTIMENTO EM	334.888,87	334.888,87							43.064.209,93	6,22%
LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018	31.254.011,61	31.254.011,61								
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2015	34.573.216,40	34.573.216,40								
NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2017	50.630.302,50	50.630.302,50								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2014	45.282.923,83	45.282.923,83								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016	51.207.969,05	51.207.969,05								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020	12.745.399,63	12.745.399,63								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2030	12.575.499,07	12.575.499,07								
NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2040	5.001.444,58	5.001.444,58							243.276.766,67	35,13%
FIDC CAIXA RPPS CONSIGNADO BMG	<b>18.084.320,34</b>	18.084.320,34							18.084.320,34	2,611%
<b>TOTAIS</b>	<b>700.472.999,39</b>	<b>663.235.666,72</b>	<b>3.644.626,28</b>	<b>4.735.586,35</b>	<b>8.290.671,91</b>	<b>1.587.814,02</b>	<b>15.340.195,83</b>	<b>3.638.438,28</b>	<b>692.504.039,14</b>	



Entrada dia 15, sexta, amanhã

Entrada dia 18, segunda

**FUNDOS COM CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS - Ordenados por Risco - Em 31/7/2014**

NOME DO FUNDO NO EXTRATO	Total de SALDO FINAL R\$	Var	Rendimento Anual - % - Últimos 12 meses	Rendimento Mensal em Julho/2014	Rendimento De 31/7/14 até 12/8/14 - 8 dias úteis	PL Fundo	%
BB Previd RF Fluxo	4.790.920,00	0,02	9,05	0,87	0,30	968.305.318,53	0%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	4.880.718,91	0,02	9,09	0,87	0,30	83.238.650,03	6%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	123.961.643,06	0,04	9,91	0,94	0,34	2.618.208.684,00	5%
BB COMERCIAL 17	1.827.468,59	0,02	9,60	0,92	0,32	379.412.810,10	0%
BB Previd RF Perfil	36.853.325,54	0,04	9,97	0,95	0,33	3.326.125.422,10	1%
BB PREVID RF IRF-M1	21.515.829,65	0,17	9,50	0,91	0,27	6.296.858.519,00	0%
CAIXA BRASIL IRF-M 1	-	0,17	9,50	0,91	0,27	8.122.554.602,70	0%
BB Previd RF IDKA2	94.751,70	1,18	11,23	0,85	0,09	2.652.711.796,90	0%
Caixa FI Brasil Idka IPCA 2a RF LP	-	1,18	11,10	0,85	0,17	624.466.857,89	0%
CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	193.987.225,09	1,36	10,35	0,85	0,21	2.299.789.769,70	8%
PREVID RF IMA-B 5	8.135.819,91	-	-	0,83	0,20	85.618.636,25	10%
OUTROS	304.425.296,94						
<b>TOTAIS</b>	<b>700.472.999,39</b>	<b>53,74</b>	<b>168,81</b>	<b>28,13</b>	<b>28,13</b>	<b>31.061.014.348,65</b>	

BANCO	Valores	Participação	
		TOTAL	Ativos Com Liquidez
BANCO DO BRASIL	73.553.004,26	11%	16,1%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	348.668.853,35	50%	76,3%
BANRISUL	5.257.265,41	1%	1,1%
CITIBANK	29.717.109,70	4%	6,5%
OUTROS	243.276.766,67	35%	53,2%
<b>TOTAL</b>	<b>700.472.999,39</b>		

Agosto no IPCA			
Ano	IPCA Anual	Fração Agosto	Fração Linear
2013	5,76	4,17%	8,33%
2012	5,69	7,21%	8,33%
2011	6,32	5,85%	8,33%
2010	5,76	0,69%	8,33%
2009	4,23	3,55%	8,33%
2008	5,75	4,87%	8,33%
2007	4,37	10,76%	8,33%
2006	3,1	1,61%	8,33%
2005	5,55	3,06%	8,33%
2004	7,35	9,39%	8,33%
<b>TOTAL</b>		5,12%	8,33%

---

## COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS ELEITOS

IRFm1 – Pré-fixados de até 1 ano

- Tem risco de juros para o intervalo de 1 ano (média 6 meses)
- Hoje, negociado a taxas médias de 11,1%

IMA5 – Pré-fixados indexados ao IPCA.

- Tem risco de juros ao intervalo de 5 anos, mas é compensado/ou incrementado pelo IPCA. (Em média, menor que 2 anos)
- Hoje, negociado a taxas 5,14% a.a. mais inflação IPCA

DI – Pós-Fixado

- Não tem risco de juros
- Hoje negociado à taxas de 10,84%a.a.

RENDIMENTO ATÉ O DIA 12 DO IMA 5

- O Rendimento total foi de 0,21.
- O IPCA foi de 0,01%
- A expectativa do IPCA foi de 0,12 e 0,25 feitas em 22 e 8 de julho, respectivamente.
- Projeção de Rendimento Diário pela Inflação: 0,0074%,
- Projeção de Rendimento Diário pela Taxa de Juros negociada: 0,02%
- Projeção de Rendimento Diário puro: 0,031%
- Projeção de Rendimento Diário no Fundo de Investimento: 0,026%