



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

1

2

3

4

Ata N° 242

5

Comitê de Investimentos

6

7 Aos doze dias do mês de março de dois mil e quinze, às quatorze horas, 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 ducentésima quadragésima segunda reunião ordinária. Constatada a existência
11 de quórum, compareceram os membros: Rodrigo Machado Costa, Presidente; Daniela
12 Silveira Machado, Chefe da Unidade Financeira; Carlos Fabretti Patrício, Rogério de
13 Oliveira e Tiago Iesbick, Economistas da Unidade de Investimentos; Aline Michele
14 Buss Pereira e Dalvin Gabriel José de Souza, Atuários da Assepla. O Sr. Rodrigo,
15 Presidente, inicia a reunião expondo a pauta: 1) Informes Gerais; 2) Apresentação dos
16 Cenários Econômicos; 3) Apresentação da distribuição do patrimônio do Previmpa
17 alocado por Bancos e por semelhança entre os fundos. O economista Tiago explica que
18 a apresentação dos cenários econômicos será realizada na próxima reunião do Comitê
19 de Investimentos, a ser realizada no dia 19 de março de 2015. Dessa forma, o
20 economista Carlos inicia a apresentação dos slides com a distribuição do patrimônio do
21 Previmpa por bancos e por semelhança entre os fundos (em anexo). O economista
22 mostra que 13,8% do patrimônio estão alocados no Banco do Brasil, enquanto que
23 34,4% do patrimônio estão distribuídos nos fundos de investimentos da Caixa
24 Econômica Federal e 0,5% nos fundos de investimento do Bannisul. O restante do
25 patrimônio está alocado em Títulos Públicos (48,0%) e no fundo de índice Ishares
26 Ibovespa (BOVA11) (3,2%). Em seguida, demonstra a distribuição do patrimônio por
27 semelhança entre os fundos – 48% distribuídos em títulos públicos, 18,3% em fundos
28 que acompanham o índice IMA-B 5 e 28,7% em fundos que acompanham o rendimento
29 do DI. O economista Carlos mostra, ainda, os rendimentos de cada fundo, no qual o
30 Previmpa distribui seu patrimônio, nos últimos 12 meses, nos últimos 30 dias e no mês
31 corrente, até o dia 11 de março de 2015. Analisando os dados, o Sr. Rodrigo comenta
32 sobre a possibilidade de mudança de uma parcela do valor aplicado no fundo Fluxo para
33 o fundo Perfil, tendo em vista o melhor rendimento nos últimos 12 meses e nos últimos
34 30 dias. Logo após, o economista Tiago comenta também sobre o vencimento dos
35 títulos públicos nas próximas semanas: Em torno de 38 milhões de reais que será
36 resgatado dado o vencimento das NTN-Bs em 15 de maio de 2015. Tendo em vista o
37 vencimento dos títulos e a necessidade de nova alocação desse valor, o economista

38 Tiago comenta sobre a possibilidade de aumento das taxas de juros nos Estados Unidos
39 nos próximos meses, o que iria acarretar aumento das taxas de juros no Brasil e,
40 possivelmente, aumento das taxas dos Títulos Públicos brasileiros. O economista
41 Rogério, entretanto, acredita que o aumento será mais próximo do final de 2016, pelo
42 fato de a moeda americana já estar bastante fortalecida perante as outras moedas
43 mundiais. Fica acertado, então, que na próxima reunião do Comitê de Investimentos
44 serão apresentados os cenários econômicos, elaborados pela Unidade de Investimentos
45 do Previmpa. Para concluir a reunião, o economista Tiago comenta sobre a
46 possibilidade de aluguel do Fundo de índice Ishares Ibovespa (BOVA11) para buscar
47 melhores rendimentos com esse fundo. Segundo ele, ainda não se tem uma confirmação
48 sobre a possibilidade de realizar esse tipo de operação para os Regimes Próprios de
49 Previdência Social. Dessa forma, não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, o Sr.
50 Rodrigo declara encerrada a presente reunião às 15 horas e 45 minutos, sendo lavrada a
51 presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

52

53

54

55 Rodrigo Machado Costa

56 Presidente

57

58

59 Daniela Silveira Machado

60 Chefe da Unidade Financeira

61

62

63 Carlos Fabretti Patrício

Rogério de Oliveira

Tiago Iesbick

64 Economistas da Unidade de Investimentos

65

66

67 Aline Michele Buss Pereira

Dalvin Gabriel José de Souza

68 Atuários da Assepla/Previmpa

69



TOTAIS por BANCO - Base em 11/03/2015*

| NOME DO FUNDO NO EXTRATO | Totais por Fundo | Capitalização | Comprev | Movimento | Tx de Adm. e Imóvel | TOTAIS por Banco | % |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| BB Previd RF Fluxo | 10.603.267,35 | 87.253,60 | | 1.791.812,66 | 8.724.201,09 | 109.971.710,95 | 13,8% |
| BB Previd RF Perfil | 87.559.727,76 | 83.202.540,39 | 4.224.281,76 | | 132.905,61 | | |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 2.794.224,79 | 483.141,31 | 459.184,26 | | 1.851.899,22 | | |
| PREVID RF IMA-B 5 | 8.685.715,13 | 8.685.715,13 | | | | | |
| BB AÇÕES PIPE | 328.775,92 | 328.775,92 | | | | | |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 243.499,01 | 2.003,05 | | 241.495,96 | | 274.067.675,08 | 34,4% |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO | 130.080.702,10 | 130.080.702,10 | | | | | |
| CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 136.995.533,38 | 136.995.533,38 | | | | | |
| CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50 | 6.747.940,59 | 6.747.940,59 | | | | | |
| FUNDO BANRISUL INDICE | 2.064.337,10 | 2.064.337,10 | | | | 4.382.226,20 | 0,5% |
| FUNDO BANRISUL INFRA | 2.317.889,10 | 2.317.889,10 | | | | | |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE | 25.855.687,80 | 25.855.687,80 | | | | 25.855.687,80 | 3,2% |
| LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018 | 33.387.198,08 | 33.387.198,08 | | | | 383.029.977,10 | 48,0% |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2015 | 97.821.729,67 | 97.821.729,67 | | | | | |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2016 | 24.541.573,77 | 24.541.573,77 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2015 | 36.453.607,34 | 36.453.607,34 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2017 | 52.646.402,74 | 52.646.402,74 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2019 | 5.263.163,27 | 5.263.163,27 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016 | 51.714.400,46 | 51.714.400,46 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2018 | 51.216.461,70 | 51.216.461,70 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020 | 12.705.859,69 | 12.705.859,69 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2030 | 12.394.776,55 | 12.394.776,55 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2040 | 4.884.803,83 | 4.884.803,83 | | | | | |
| T O T A I S | 797.307.277,13 | 779.881.496,57 | 4.683.466,02 | 2.033.308,62 | 10.709.005,92 | 797.307.277,13 | |

COMITÊ DE INVESTIMENTOS



TOTAIS por TIPO DE APLICAÇÃO AO NÍVEL DO BENCHMARK - Base em 11/03/2015*

| NOME DO FUNDO NO EXTRATO | Totais por Fundo | Capitalização | Comprev | Movimento | Tx de Adm. e Imóvel | Totais | % |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-------|
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 243.499,01 | 2.003,05 | | 241.495,96 | | 228.487.196,22 | 28,7% |
| BB Previd RF Fluxo | 10.603.267,35 | 87.253,60 | | 1.791.812,66 | 8.724.201,09 | | |
| BB Previd RF Perfil | 87.559.727,76 | 83.202.540,39 | 4.224.281,76 | | 132.905,61 | | |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO | 130.080.702,10 | 130.080.702,10 | | | | | |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 2.794.224,79 | 483.141,31 | 459.184,26 | | 1.851.899,22 | 2.794.224,79 | 0,4% |
| PREVID RF IMA-B 5 | 8.685.715,13 | 8.685.715,13 | | | | 145.681.248,51 | 18,3% |
| CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 136.995.533,38 | 136.995.533,38 | | | | | |
| BB AÇÕES PIPE | 328.775,92 | 328.775,92 | | | | 4.711.002,12 | 0,6% |
| FUNDO BANRISUL INFRA | 2.317.889,10 | 2.317.889,10 | | | | | |
| FUNDO BANRISUL INDICE | 2.064.337,10 | 2.064.337,10 | | | | | |
| CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50 | 6.747.940,59 | 6.747.940,59 | | | | 6.747.940,59 | 0,8% |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE | 25.855.687,80 | 25.855.687,80 | | | | 25.855.687,80 | 3,2% |
| LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018 | 33.387.198,08 | 33.387.198,08 | | | | 383.029.977,10 | 48,0% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2015 | 36.453.607,34 | 36.453.607,34 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016 | 51.714.400,46 | 51.714.400,46 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2017 | 52.646.402,74 | 52.646.402,74 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2018 | 51.216.461,70 | 51.216.461,70 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2019 | 5.263.163,27 | 5.263.163,27 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020 | 12.705.859,69 | 12.705.859,69 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2030 | 12.394.776,55 | 12.394.776,55 | | | | | |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2040 | 4.884.803,83 | 4.884.803,83 | | | | | |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2015 | 97.821.729,67 | 97.821.729,67 | | | | | |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2016 | 24.541.573,77 | 24.541.573,77 | | | | | |
| T O T A I S | 797.307.277,13 | 779.881.496,57 | 4.683.466,02 | 2.033.308,62 | 10.709.005,92 | 797.307.277,13 | |

COMITÊ DE INVESTIMENTOS



| TOTALIS por TIPO DE APLICAÇÃO AO NÍVEL DO BENCHMARK - Base em 11/03/2015* | | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------|------------|--------|------------------------|-----------------------------|-------|--|
| NOME DO FUNDO NO EXTRATO | Totais por Fundo | V@R1 | Rendimento | | | Pl do Fundo em R\$ 1.000,00 | % | Estimativa da Contribuição de cada ativo no PL em março/15 |
| | | | Anual% | Mensal | Em março/15 até dia 11 | | | |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 243.499,01 | 0,010% | 10,25% | 0,77% | 0,30% | 93.841 | 0,3% | 0,00% |
| BB Previd RF Fluxo | 10.603.267,35 | 0,020% | 10,29% | 0,77% | 0,35% | 1.220.097 | 0,9% | 0,00% |
| BB Previd RF Perfil | 87.559.727,76 | 0,030% | 11,35% | 0,83% | 0,31% | 5.401.377 | 1,6% | 0,03% |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO | 130.080.702,10 | 0,030% | 11,21% | 0,83% | 0,32% | 4.218.242 | 3,1% | 0,05% |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 2.794.224,79 | 0,150% | 10,49% | 0,56% | 0,07% | 8.137.401 | 0,0% | 0,00% |
| PREVID RF IMA-B 5 | 8.685.715,13 | 1,040% | 12,82% | 1,03% | 0,08% | 473.301 | 1,8% | 0,00% |
| CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 136.995.533,38 | 1,060% | 13,02% | 1,07% | 0,04% | 3.023.208 | 4,5% | 0,01% |
| BB AÇÕES PIPE | 328.775,92 | 6,470% | 13,75% | 2,15% | -3,34% | 74.296 | 0,4% | 0,00% |
| FUNDO BANRISUL INFRA | 2.317.889,10 | 9,390% | -15,42% | -1,37% | -3,96% | 9.976 | 23,2% | -0,01% |
| FUNDO BANRISUL INDICE | 2.064.337,10 | 12,220% | 3,37% | -1,10% | -6,77% | 11.382 | 18,1% | -0,02% |
| CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50 | 6.747.940,59 | 11,690% | 3,75% | -1,48% | -6,44% | 97.508 | 6,9% | -0,06% |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE | 25.855.687,80 | 12,400% | 6,03% | -0,45% | -4,98% | 1.000.000 | 2,6% | -0,17% |
| LFT - 210100 - VCTO 01/03/2018 | 33.387.198,08 | | | | 0,3738% | | | 0,02% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2015 | 36.453.607,34 | | | | 0,7776% | | | 0,04% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2016 | 51.714.400,46 | | | | 0,5989% | | | 0,04% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2017 | 52.646.402,74 | | | | 0,2843% | | | 0,02% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2018 | 51.216.461,70 | | | | -0,4323% | | | -0,03% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/05/2019 | 5.263.163,27 | | | | -0,7751% | | | -0,01% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2020 | 12.705.859,69 | | | | -1,1834% | | | -0,02% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2030 | 12.394.776,55 | | | | -2,7814% | | | -0,04% |
| NTN-B 760199 - VCTO 15/08/2040 | 4.884.803,83 | | | | -3,7842% | | | -0,02% |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2015 | 97.821.729,67 | | | | 0,1374% | | | 0,02% |
| LTN 100000 - VCTO 01/10/2016 | 24.541.573,77 | | | | -0,7251% | | | -0,02% |
| TOTALIS | 797.307.277,13 | | | | | | | -0,180% |

Titulos Públicos; Ishares e o Fundo BB Fluxo, rendimento e outros itens até dia 11/3/15. Demais fundos, até dia 10.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS



| IMA - Índice de Mercado ANBIMA | | | | | | |
|--------------------------------|-------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Índice | | Data de Referência | Variação Mensal (%) | Variação Anual (%) | Variação Últimos 12 Meses (%) | Variação Últimos 24 Meses (%) |
| IRF-M | 1 | 11/03/2015 | 0,1715 | 1,9916 | 10,9486 | 20,0118 |
| | 1+ | 11/03/2015 | -1,7295 | 0,4574 | 10,2443 | 13,2563 |
| | Total | 11/03/2015 | -1,0521 | 1,0068 | 10,4924 | 15,4173 |
| IMA-B | 5 | 11/03/2015 | 0,231 | 3,5385 | 13,5455 | 18,8698 |
| | 5+ | 11/03/2015 | -2,9092 | 0,8667 | 18,557 | -2,3763 |
| | Total | 11/03/2015 | -1,7856 | 1,8263 | 16,2946 | 5,0558 |
| IMA-S | Total | 11/03/2015 | 0,3739 | 2,1434 | 11,1458 | 20,882 |
| IMA-Geral ex-c | Total | 11/03/2015 | -1,0328 | 1,5225 | 12,6603 | 12,695 |

COMITÊ DE INVESTIMENTOS