



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

1

2

Ata Nº 253

3

Comitê de Investimentos

4

5 Aos oito dias do mês de outubro de dois mil e quinze, às quatorze horas e vinte minutos,
6 na sala do Diretor-Administrativo-Financeiro, 6º andar do prédio, nas dependências do
7 Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de
8 Investimentos deste Departamento, em sua ducentésima quinquagésima terceira reunião
9 ordinária. Constatada a existência de quórum, compareceram os membros: Daniela
10 Silveira Machado, Diretora-Administrativo-Financeira, em exercício, e Presidente, em
11 exercício, do Comitê de Investimentos; Laerte Campos de Oliveira, Diretor-Geral;
12 Carlos Fabretti Patrício, Rogério de Oliveira e Tiago Iesbick, Economistas da Unidade
13 de Investimentos; Dalvin Gabriel José de Souza, Atuário da Assepla; Adroaldo Bauer
14 Spindola Correa; Representante do Conselho de Administração.

15 A presidente Daniela inicia a reunião expondo a pauta: 1) Informes Gerais; 2) Política
16 de Investimentos para os próximos anos; 3) Cenários Econômicos; 4) Encaminhamento
17 dos possíveis investimentos para os próximos dias.

18 Dando início à reunião, a Presidente Daniela recebe o novo integrante do Comitê de
19 Investimentos, o Sr. Adroaldo, representante do Conselho de Administração e substituto
20 do Sr. Ari Krasner, dando as boas vindas. O Economista e Chefe da Unidade de
21 Investimentos do Previmpa, Tiago Iesbick, com o intuito de explicar o funcionamento
22 do Comitê ao novo integrante, mostra os relatórios elaborados pela Unidade de
23 Investimentos para conhecimento do Sr. Adroaldo. Dando início à pauta seguinte, a
24 Srta. Daniela questiona os prazos de entrega da política de Investimentos para o
25 próximo período, que se inicia no ano de 2016 e se estende até o ano de 2019. O
26 Economista Tiago explica que até o dia 15 de novembro de 2015 a Unidade de
27 Investimentos elaborará o texto que estará na Política de Investimentos, com posterior
28 apresentação e discussão no Comitê de Investimentos para ser aprovada e enviada ao
29 Diretor-Geral do Previmpa. A aprovação por parte do Diretor-Geral e o envio ao
30 Conselho de Administração deverá ocorrer até o dia 30 de novembro de 2015. A análise
31 e aprovação pelo Conselho de Administração, por sua vez, deverá ocorrer até o final do
32 ano de 2015, para que a política de investimentos seja publicada no site do Previmpa e
33 enviada ao Ministério da Previdência Social, ainda no ano de 2015. Dessa forma, o
34 Economista e Chefe da Unidade de Investimentos, Tiago Iesbick, sugere que até o dia

35 05 de novembro de 2015, data da próxima reunião deste Comitê, seja elaborado o texto
36 da política de investimentos, para ser discutido pelos integrantes presentes. A srta.
37 Daniela, presidente, em exercício, do Comitê de Investimentos, comenta que, caso haja
38 necessidade, poderá ser marcada uma reunião extraordinária no dia 12 de novembro de
39 2015 para que seja concluída a avaliação do texto da política de investimentos. Logo
40 após, dando sequência à reunião, o Economista Carlos Fabretti inicia a pauta dos
41 cenários econômicos abordando os cenários para os EUA e a Ásia, tendo em vista já ter
42 sido previamente enviado a todos integrantes do Comitê de Investimentos os relatórios
43 para essas regiões, além das regiões América Latina e Brasil, elaborados pelo
44 Economista Rogério de Oliveira, e da Europa e Rússia, elaborados pelo Economista
45 Tiago Iesbick. Dessa forma, inicia abordando os fatores de risco para essas regiões,
46 segundo sua perspectiva. Inicia apontando que os EUA estão iniciando uma política
47 mais conservadora com os gastos públicos, o que, para o Economista Carlos, seria uma
48 sinalização de que a taxa de juros americana não deve subir ainda nesse ano. Comenta,
49 ainda, que um aumento da taxa de juros americana geraria volatilidade. Em relação à
50 região asiática, indica que a Índia vem recebendo uma atenção maior dos investidores
51 neste momento, sendo importante o acompanhamento da economia indiana. Dando
52 sequência à pauta, o Sr. Tiago, Economista da Unidade de Investimentos, comenta as
53 principais questões relacionadas à economia mundial, segundo sua perspectiva. Inicia
54 tratando do aumento no nível de preços na economia japonesa, tendo em vista as
55 últimas três décadas terem apresentado deflação. Comenta, ainda, que é importante
56 acompanhar a China, que vem apresentando desaceleração na economia. Em relação à
57 Europa comenta que a região está saindo da recessão, apesar de alguns países como
58 França e Itália estarem se recuperando de forma mais lenta que o restante dos países.
59 Comenta que é possível que o Banco Central Europeu compre títulos públicos para
60 evitar a deflação na região. Em relação à Rússia, entretanto, demonstra maior
61 preocupação, tendo em vista a repentina baixa nas taxas de juros e a possível geração de
62 uma guerra para aumento no preço das commodities. Para concluir, o Economista e
63 Chefe da Unidade de Investimentos, Tiago Iesbick, comenta que o governo da Grécia
64 tende a ser mais austero, reduzindo as diferenças entre gregos e alemães, apesar da alta
65 taxa de desemprego no país. Em seguida, o Economista Rogério de Oliveira inicia sua
66 abordagem sobre a América Latina e o Brasil, destacando o México dentre os demais
67 países por acreditar ser um possível substituto, no âmbito do mercado financeiro
68 internacional, à economia brasileira. Além disso, comenta que não acredita no possível
69 aumento das taxas de juros dos EUA até o final do governo Obama. Comenta, ainda,
70 sobre o acordo Transpacífico, divulgado nos últimos dias, salientando que deve ajudar o
71 Peru e o Chile de forma mais forte, porém acredita que o acordo não terá tanto impacto
72 na economia dos países como um todo. Para concluir, o Economista Rogério de Oliveira
73 comenta que não vê possibilidade de aumento na taxa de juros brasileira, tendo em vista
74 a inviabilidade da operação do setor produtivo brasileiro a uma taxa de juros maior que
75 a atual. Concluídas as ressalvas sobre os cenários econômicos, a Srta. Daniela inicia o
76 processo de escolha dos investimentos para os próximos dias, por meio de planilha, em
77 anexo, com indicação dos votos dos integrantes nos principais tipos de investimentos
78 passíveis de aplicação. O Economista Tiago Iesbick, Chefe da Unidade de

79 Investimentos, comenta que, conforme abordado na última reunião do Comitê de
80 Investimentos, o Previmpa está alongando sua carteira de investimentos, ou seja,
81 buscando títulos públicos com um prazo maior de vencimento. Dessa forma, indica que
82 ainda há a possibilidade de alongar mais 36% do patrimônio, tendo em vista a entrada
83 de recursos nos próximos meses e o vencimento de alguns títulos públicos. Informa aos
84 integrantes, ainda, que estão sendo aplicados recursos em uma nova modalidade de
85 investimento denominada de compromissadas, que tem como principal característica a
86 alta liquidez. O resultado dos votos dos integrantes se encontra na planilha, em anexo,
87 sendo possível a aplicação por parte dos integrantes da Unidade de Investimentos
88 apenas os investimentos em cor verde.

89 Dessa forma, não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, a Srta. Daniela declara
90 encerrada a presente reunião às 16 horas e 10 minutos, sendo lavrada a presente ata,
91 que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

92

93

94

95 Daniela Silveira Machado

96 Diretora Administrativo-Financeira, em exercício, e Presidente, em exercício, do
97 Comitê de Investimentos

98

99

100

101 Laerte Campos de Oliveira

102 Diretor-Geral

103

104

105

106 Carlos Fabretti Patrício

Rogério de Oliveira

Tiago Iesbick

107 Economistas da Unidade de Investimentos

108

109

110

111 Adroaldo Bauer Spindola Correa
112 Representante do Conselho de Administração
113
114
115
116 Dalvin Gabriel José de Souza
117 Atuário da Assepla/Previmpa
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137

Balanco de Riscos - válido até próxima reunião (22 de Outubro de 2015)									
Data	8 de Outubro de 2015								
Ordem	Fato	Risco							
1	Aplicações de menor risco para posições firmes – fundos DI, fundos IRFM-1, fundos IMA-B 5, NTN-Bs até 2020, LFT e LTNs, até final de 2017.								
2	Aplicação de curto prazo em IMA B 5 +, somente se a taxa de 10 anos superar os 7%, sendo seguida de perto pelas taxas mais longas.								
3	Aplicações em bolsa somente se o Ibovespa passar a negociar em torno dos 40.000 – 45.000 pontos.								
Aplicar em		Votos							Total Votos
Fundos IMA B 5	Tiago	Fabretti		Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	6	
Fundos IRFM-1	Tiago	Fabretti		Daniela	Laerte		Adroaldo	5	
NTN-B's até final de 2020	Tiago	Fabretti	Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	7	
LFT	Tiago	Fabretti		Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	6	
Operações compromissadas	Tiago	Fabretti	Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	7	
LTN's até final de 2017	Tiago	Fabretti		Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	6	
IMA-B 5+ somente com a taxa de 10 anos acima de 7% e com as mais longas próxima desse patamar	Tiago	Fabretti						2	
Fundos de Renda Variável com ibovespa abaixo de próximo dos 40.000	Tiago	Fabretti						2	
Fundos DI	Tiago	Fabretti		Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	6	
NTN-B's acima de 2020	Tiago	Fabretti	Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	7	
LTN's acima de 2017								0	
Não aplicar		Votos							Total Votos
Fundos IMA B 5			Dalvin					1	
Fundos IRFM-1			Dalvin			Rogério		2	
NTN-B's até 2020								0	
LFT			Dalvin					1	
Operações Compromissadas								0	
LTN's até final de 2017			Dalvin					1	
IMA-B 5+ somente com a taxa de 10 anos acima de 7% e com as mais longas próxima desse patamar			Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	5	
Fundos de Renda Variável com ibovespa próximo dos 40.000			Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	5	
Fundos DI			Dalvin					1	
NTN-B's até acima de 2020								0	
LTN's acima de 2017	Tiago	Fabretti	Dalvin	Daniela	Laerte	Rogério	Adroaldo	7	