

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

COMITÉ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 06/2021

Reunião Ordinária 06/2021 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local		
25/02/2021 - 14 horas	Videoconferência Google Meet		
Participantes			

Rodrigo Machado Costa, Diretor Geral - Previmpa; Luciana Eidt, Diretora Administrativo-Financeira em exercício- Previmpa; Rogério de Oliveira, chefe em exercício da Unidade de Investimentos - Previmpa; Renan da Silva Aguiar, chefe da ASSEPLA - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen, Atuária, ASSEPLA - Previmpa; e Carin Cecília da Rosa Carvalho - Previmpa.

Pauta:

- 1 Informes
- 2 Apresentação do Relatório Técnico 02/2021
- 3 Propostas de alocação.

Resumo da Reunião

Formado quórum, Rodrigo dá inicio aos trabalhos da mesa. Sem informes, passa a palavra ao Rogério para a apresentação do Relatório Técnico 02/2021. Com a palavra, Rogério inicia apresentação destacando que no cenário atual os ativos estão sendo precificados de acordo com a velocidade da vacinação e seus efeitos na atividade econômica e no controle da pandemia. No cenário doméstico, sublinha que a questão fiscal domina as atenções, principalmente no tocante aos gastos envolvendo nova rodada de auxílio emergencial. Mostra que a curva de juros sofre fortíssima abertura (aumento das taxas negociadas) devido a este tema. Aponta como principais riscos de mercado a possível elevação da taxa Selic pelo Banco Central do Brasil, a valorização do dólar com relação ao real, possível pressão da inflação no curto prazo. Por outro lado, repercute perspectivas positivas no que diz respeito a liquides nos mercados e elevação nos preços das commodities, fatores estes que podem potencializar ganhos nos ativos de renda variável. Por fim, considera como diretrizes de ação: manutenção ou redução da duration na carteira de títulos públicos federais, agir de modo estratégico em renda variável, tentando capturar por meio de fundos ativos descontados, alto do dólar e setores da economia atrelados à inflação, a fim de diversificar a carteira, e aproveitar oportunidades oferecidas pela volatilidade em ativos de curto prazo. Terminada a apresentação, Rodrigo retoma a palavra. Na sequencia, apresenta as propostas de alocação: a primeira, referente ao ingresso das contribuições previdenciárias, sugeridas para o Caixa IDKA 2; a segunda, sore os recursos do COMPREV, sugeridas para o BB IDKA 2, referente ao regime de repartição simples e para o BB Fluxo, no caso do capitalizado; a terceira, os recursos provenientes do parcelamento do déficit atuarial, sugerido para o Caixa Disponibilidades, para uso da UFIN; e, a quarta, referente a reserva natalina, taxa de administração, sugerida para aplicação no Caixa IDKA 2 na conta 704-1. Feito isto, questiona à mesa se há objeções. Sem objeções, ficam autorizadas as propostas de alocação. Sem mais, declara encerrada a reunião.

Encaminhamentos

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

- Contribuições Previdenciárias (até 20/03/2021): +/- R\$ 16 milhões

Destino do Recurso:

- Aplicar no Fundo CAIXA IDKA-2 aguardando oportunidade de aplicação em Títulos Públicos ou Renda Variável, dependendo do cenário prospectivo no momento do recebimento dos valores.

Proposta Nº 2:

Fonte do Recurso: COMPREV - Repartição Simples

- Aplicar no Fundo BB IDKA-2.

Fonte do Recurso: COMPREV - Capitalizado

- Aplicar no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP).

Proposta Nº 3:

- Fonte do Recurso: Parcelamento Déficit Atuarial
- Aplicar no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES para uso da UFIN como despesas do Capitalizado.

Proposta Nº 4:

Recurso: Reserva para Natalina - Taxa de Administração

Aplicação no Fundo CAIXA IDKA2 (conta 704-1).

Pendências



Documento assinado eletronicamente por Renan da Silva Aguiar, Diretor(a)-Geral, em 03/03/2021, às 20:03, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Rogério de Oliveira, Economista, em 12/03/2021, às 15:35, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Giordana Zimmermann Besen, Atuário, em 07/04/2021, às 09:12, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Rodrigo Machado Costa, Diretor(a)-Geral, em 15/04/2021, às 13:07, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Luciana Eidt, Diretor Administrativo-Financeiro em Substituição, em 22/07/2021, às 17:01, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Carin Cecília da Rosa Carvalho, Diretora Previdenciária, em 23/07/2021, às 13:39, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa informando o código verificador 13298218 e o código CRC 5BB90E90.

21.13.000000274-0 13298218v5



Prefeitura Municipal de Porto Alegre Departamento Municipal de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Porto Alegre - Previmpa

RELATÓRIO TÉCNICO Nº 02/2021/UINV/PREVIMPA

Data Base: Março/2021.

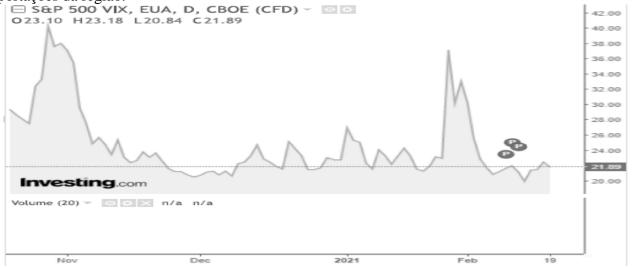
Horizonte Relevante: Dezembro/2021.

1.0 OBJETIVO

O presente Relatório Técnico tem por objetivo fundamentar e propor as Diretrizes da Alocação de Recursos do PREVIMPA.

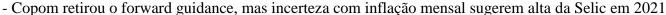
2.0 CENÁRIO INTERNACIONAL

- Desafios no curto prazo, sugerindo eventuais percalços no processo de vacinação;
- Políticas acomodatícias por parte de bancos centrais permitem elevada liquidez;
- <u>EUA</u>: fim de linhas emergenciais de assistência e da piora da pandemia sugere arrefecimento da economia no curto prazo; dois pacotes, um aprovado, outro em discussão; Biden com aprovação de 62% no primeiro mês de mandato; em paralelo, FED tem reafirmado que somente apertará a política monetária depois que a inflação superar meta de 2%;
- Na <u>Europa</u>, nova rodada de frustração na região com aumento de casos e óbitos, que acabou levando a imposições severas de restrição de mobilidade na maior parte dos governos europeus; indicadores mais recentes apontam perda de tração da indústria, além do arrefecimento de serviços; frustração com o ritmo da vacinação no continente, em grande medida, explicada por questões relacionadas à distribuição;
- <u>China</u>: economia chinesa encerrou 2020 com expansão de 2,3%, retornando ao nível pré pandemia, indústria e os investimentos mostraram uma dinâmica muito mais favorável do que o consumo das famílias; piora da pandemia neste início de 2021, que tem levado o governo a intensificar os lockdowns e provavelmente cancelar as comemorações do ano novo chinês em muitas regiões do país, deve postergar a recuperação do consumo; estímulos devem permanecer, uma vez que tendem a superar a retração do consumo; e,
- <u>América latina</u>: elevado preço das commodities, principalmente as metálicas, tem favorecido as exportações da região.



3.0 CENÁRIO DOMÉSTICO

- Retirada dos estímulos e perspectiva de novas restrições de mobilidade geram expectativas negativas;
- Recrudescimento da pandemia e perda de popularidade do governo colocam pressão sobre fiscal e devem sustentar elevada volatilidade no curto prazo;
- Prévias de sondagens da FGV mostram recuo da atividade na indústria, construção civil, comércio e queda da confiança do consumidor em janeiro, indicando um PIB negativo no primeiro trimestre;
- Diante da perspectiva de menor crescimento e das incertezas fiscais, o Real deve se manter pressionado neste início de ano;
- Surpresa inflacionária motivada pelo acionamento de bandeira tarifária vermelha, elevação das commodities, depreciação cambial e excesso de demanda no setor de bens (devido à política econômica expansionista do ano passado, tanto fiscal como monetária); e,





4.0 FATOS RELEVANTES FEVEREIRO/2021

01/02/2021 – Eleições no Congresso Nacional: vitória de Arthur Lira na Câmara e Rodrigo Pacheco no Senado, ambos apoiados pelo governo;

05/02/2021 – Câmara dos EUA aprova resolução de orçamento (abre caminho pacote fiscal);

09/02/2021 - Divulgação IBGE: IPC-A janeiro/2021 em 0,25%;

10/02/2021 – Vendas no varejo caem 6,1% em dezembro/2020 ante novembro/2020;

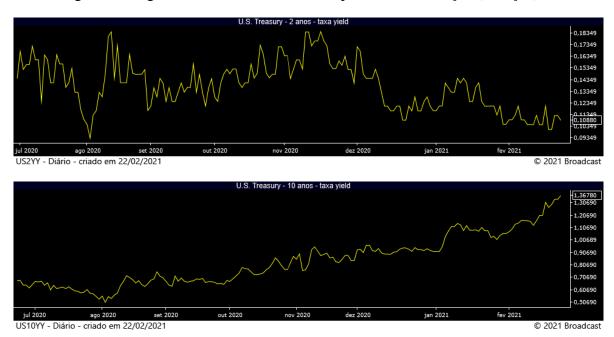
10/02/2021 – Aprovação na Câmara de texto-base da autonomia do Banco Central do Brasil;

19/02/2021 12:49:57 - AE NEWS BOLSONARO: ANUNCIO QUE TEREMOS MUDANÇA, SIM, NA PETROBRAS; e,

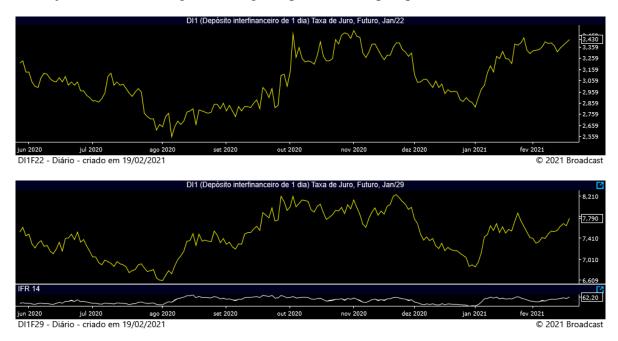
23/02/2021 – Governo entrega MP sobre privatização da Eletrobras.

5.0 CURVA DE JUROS

Na curva juros dos EUA, segmento curto oscila, mas com viés de baixa em virtude da pandemia e nevasca. Já o segmento longo, abrindo curva diante de expectativa de inflação (reflação).



Na curva de juros doméstica, segmentos seguem pressionados por questão fiscal.



No quadro abaixo, segue os rendimentos de nossa carteira de renda fixa e índices selecionados:

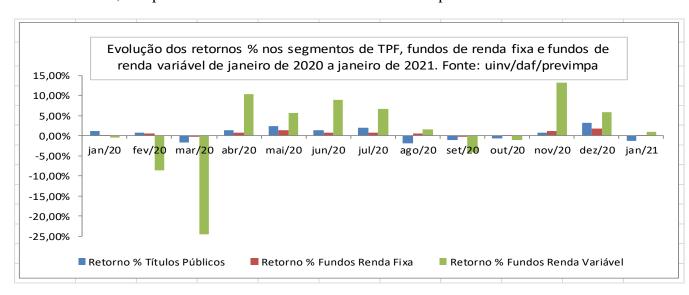
Quadro Índices até 23/02/2021					
índices fev/21 2021					
Selic	0,11%	0,26%			
CDI	0,11%	0,26%			
IMA-B 5	0,14%	0,25%			
IMA-B	-0,69%	-1,54%			
IMA-B 5+	-1,43%	-3,09%			
IRFM 1	0,09%	0,13%			
IRFM	-0,58%	-1,38%			
IRFM 1+	-1,04%	-2,42%			
IDKA 2A	0,28%	0,42%			
IDKA 10A	-2,08%	-3,57%			
IDKA 20A	-2,32%	-5,06%			
Previmpa fundos jan/2021		0,15%			
Previmpa TPF -0,91% -2,10%					
Fonte: Economatica e uinv/daf/previmpa					

6.0 RENDA VARIÁVEL

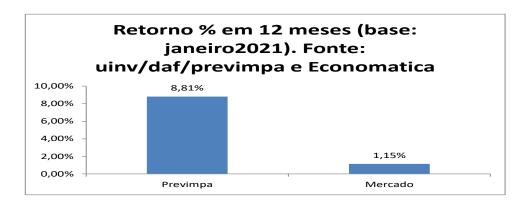
A trajetória do mercado mostra bolsa em NY nas máximas históricas, pressão contra o Real, valorização do dólar por conta da questão fiscal, e Ibovespa sustentando alta.



Nos últimos meses, a importância da renda variável na carteira do Capitalizada está crescendo.



Nossa carteira de renda variável apresenta resultado positivo, superando o mercado em 12 meses.



No ranking de fundos de renda variável, destaque para os Investimento no Exterior, Art.9 da 3922.

Economatica 🔅 DECISIVA FUNDOS TOP20

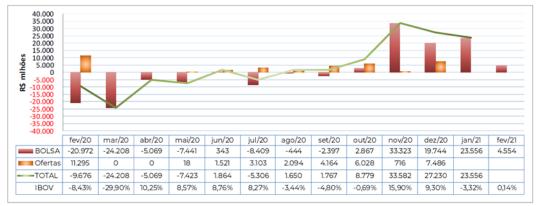
831 Fundos

% Re	torno Men	ısal até 22-02-2021			% R	etorno Tri	mestral até 22-02-2021		
1	22,88%	Gmt FIA	Itau Unibanco SA	Mono Ação	1	39,10%	Ita u Master Vale Acoes FI	Itau Unibanco SA	Mono Ação
2	9,24%	Tarpon Gt Master FIA	Daycoval	Livre	2	38,67%	Bradesco H FIA Vale do Rio Doce	Bradesco	Mono Ação
3	7,91%	Lm Royce Us Small Cap Opportunity RAle	BNP Paribas	Invest. no Exterior	3	38,64%	Bradesco FIA Vale	Bradesco	Mono Ação
4	7,78%	Tarpon Gt 30 Fc FI A	Daycoval	Livre	4	38,58%	Ita u Index Vale Acoes Fc	Itau Unibanco SA	Mono Ação
5	7,34%	Rietberg FIA- Ie	Credit Suisse Hed	Invest. no Exterior	5	38,53%	Caixa FIA Vale do Rio Doce	Calxa	Mono Ação
6	7,20%	M Us Advantage Master Advisory FIA le	BNP Paribas	Invest. no Exterior	6	38,48%	Bradesco Ba FIA Vale	Bradesco	Mono Ação
7	6,76%	Ms Us Advantage Dolar Master Adv FIA le	BNP Paribas	Invest. no Exterior	7	38,24%	BB Acoes Valle FI	BB D tvm S.A	Mono Ação
8	6,66%	Ms Us Advantage Dolar Adv Fc FIA I	e BNP Paribas	Invest. no Exterior	8	38,17%	Ita ú Ações Vale - FICFI	Itau Unibanco SA	Mono Ação
9	6,46%	Itau Dunamis Advanced FIA	Itau Unibanco SA	Livre	9	37,92%	Rietberg FIA - Ie	se Hedging Griffo	Invest. no Exterior
10 11	6,07% 6.01%	Genial Ms Us Growth FIA Ie Genial Ms Us Growth Fc FIA Ie	BNP Paribas	Invest. no Exterior	10 11	34,96% 33.79%	Gmt FIA Lm Royce Us Small Cap Opportunity FIA k	Itau Unibanco SA BNP Paribas	
12	5,52%	Tarpon CSHG Fc FIA	BNP Paribas Credit Suiss e Hed	Invest. no Exterior	12	28,22%	BB Top Acoes Setorial Siderurgia F		Invest. no Exterior Setorials
13	5.40%	Monetus FIA	Daycoval	Livre	13	27.90%	BB Acoes Siderurgia FICFI	BB Dtvm S.A	Setorials
14	5.18%	I tau Acoes Dunamis Advanced Fc	Itau Unibanco SA		14	25.14%	Monetus FIA	Davcoval	Livre
15	4,95%	CSHG All Rps Lb Selection Fc FIA	Credit Suisse Hed	Livre	15	25,80%	BNP Paribas Apoema FIA le	BNP Paribas	Invest, no Exterior
16	4,93%	CSHG All Truxt Long Blas II Fc FIA	Credit Suisse Hed	Livre	16	25,40%	Lagunita FIA - Bdr Ni vel I - Ie	se Hedging Griffo	Invest, no Exterior
17	4,93%	Rps Selection Long Bias D60 Fc RA Agora	Bradesco	Livre	17	24,26%	Sula merica Selection Fc FIA Agora	Bradesco	Livre
18	4,92%	CSHG All Truxt Long Blas Fc FIA	Credit Suisse Hed	Livre	18	23,93%	Miles Singular 30 Fc FIA - Ie	se Hedging Griffo	Invest. no Exterior
19	4,86%	Nb1 FIATe	Itau Unibanco SA	Invest. no Exterior	19	23,58%	Genial Ms Us Growth FIAIe	BNP Paribas	Invest. no Exterior
20	4,68%	Ms Global Opportunities Advisory FIA le	BNP Paribas	Invest. no Exterior	20	23,31%	Genial Ms Us Growth Fc FIA le	BNP Paribas	Invest. no Exterior
1	59,04%	estral até 22-02-21 Itau Master Vale Acoes Fl	Itau Unibanco S4	Mono Ação	1	107,10%	al até 22-02-2021 Lagunita FIA - Bdr Nivel I - Ie	se Hedging Griffo	Invest. no Exterior
2	58,14%	Bradesco H FIA Vale do Rio Doce	Bradesco	Mono Ação	2	93,59%	Bradesco H FIA Vale do Rio Doce	Bra des co	Mono Ação
3	58,13%	Bradesco FIA Vale	Bradesco	Mono Ação	3	93,56%	Bradesco FIA Vale	Bra des co	Mono Ação
4	58,05%	Ita u Index Vale Acoes Fc	Itau Unibanco SA	Mono Ação	4	93,27%	Bradesco Ba FIA Vale	Bra des co	Mono Ação
5	57,90%	Bradesco Ba FIA Vale	Bradesco	Mono Ação	5	92,79%	Caixa FIA Vale do Rio Doce	Caixa	Mono Ação
6	57,84%	Lm Royce Us Small Cap Opportunity FIAIe	BNP Paribas	Invest. no Exterior	6	90,31%	Ita ú Ações Vale - FICFI	Ita u U ni ban co SA	Mono Ação
7	57,81%	Caixa FIA Vale do Rio Doce	Caixa	Mono Ação	7	89,51%	BB Acoes Valle FI	BB Dtvm S.A	Mono Ação
8	57,34%	BB Acoes Valle FI	BB Dtvm S.A	Mono Ação	8	89,38%	Ms Global Opportunities Advisory FIA le	BNPParibas	Invest. no Exterior
9	56,86%	Ita ú Açõ es Vale - FIC FI	Itau Unibanco SA	Mono Ação	9	86,85%	Ms Global Opportunities Adv Fc R A le	BNPParibas	Invest. no Exterior
10	55,35%	Rietberg FIA - Ie	Credit Suisse Hec	Invest. no Exterior	10	69,84%	Bradesco Australasia Ex-Japao FIA le	Bra des co	Invest, no Exterior
11	48,26%	BB Top Acoes Setorial Siderurgia FI	BB Dtvm S.A	Setoriais	11	66,13%	Bradesco Japao FIA le	Bra des co	Invest, no Exterior
12									
12	47,56%	BB Acoes Siderurgia FICFI	BB Dtvm S.A	Setoriais	12	62,59%	BB Acoes Nordea Gl Cli And Env le Fl	BB Dtvm S.A	Invest. no Exterior
13	47,56% 41,15%	BB Acoes Siderurgia FICFI Gmt FIA	BB Dtvm S.A Itau Unibanco S4	Setoriais Mono Ação	12 13	62,59% 62,41%		BB Dtvm S.A Ita u Uni ban co SA	Invest. no Exterior Invest. no Exterior
	,		Itau Unibanco SA			,	Itau Us Tech FIA Ie		
13	41,15%	Gmt FIA	Itau Unibanco SA	Mono Ação Invest. no Exterior	13	62,41%	Itau Us Tech FIA Ie	Itau Unibanco SA	Invest. no Exterior
13 14	41,15% 36,73%	Gmt FIA BNP Paribas Apoema FIA Ie	Itau Unibanco SA BNP Paribas Credit Suisse Hec	Mono Ação Invest. no Exterior	13 14	62,41% 62,34%	Ita u Us Tech FIA le Ita u Acoes Mercados Emergentes le FI Ita u Acoes Mercados Emergentes le Fc	Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA	Invest, no Exterior
13 14 15	41,15% 36,73% 29,05%	Gmt FIA BNP Paribas Apoema FIA le Lagunita FIA - Bdr Ni vel I - Ie	Itau Unibanco SA BNP Paribas Credit Suisse Hec	Mono Ação Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior	13 14 15	62,41% 62,34% 61,94%	Ita u Us Tech FIA le Ita u Acoes Mercados Emergentes le FI Ita u Acoes Mercados Emergentes le Fc	Ita u Unibanco SA Ita u Unibanco SA Ita u Unibanco SA	Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior
13 14 15 16	41,15% 36,73% 29,05% 28,38%	Gmt FIA BN P Paribas Apoema FIA Ie Lagunita FIA - Bdr Ni vel I - Ie Nb1 FIA Ie	Itau Unibanco SA BNP Paribas Credit Suisse Hec Itau Unibanco SA	Mono Ação Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior	13 14 15 16	62,41% 62,34% 61,94% 60,67%	Itau Us Tech FIA Ie Itau Acoes Mercados Emergentes Ie FI Itau Acoes Mercados Emergentes Ie Fc Itau Us Tech Fc Acoes Ie	Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA	Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior
13 14 15 16 17	41,15% 36,73% 29,05% 28,38% 28,32%	Gmt FIA BNP Paribas Apoema FIA Ie Lagunita FIA - Bdr Ni vel I - Ie Nb1 FIA Ie Itau Us Tech FIA Ie	Itau Unibanco SA BNP Paribas Credit Suisse Hec Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA	Mono Ação Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior Livre	13 14 15 16 17	62,41% 62,34% 61,94% 60,67% 60,61%	Itau Us Tech FIA Ie Itau Acoes Mercados Emergentes Ie FI Itau Acoes Mercados Emergentes Ie Fc Itau Us Tech Fc Acoes Ie Access Usa Companies FIA Ie	Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA BNP Paribas	Invest. no Exterior
13 14 15 16 17 18	41,15% 36,73% 29,05% 28,38% 28,32% 28,12%	Gmt FIA BNP Paribas Apoema FIA Ie Lagunita FIA - Bdr Ni vel I - Ie Nb1 FIA Ie Itau Us Tech FIA Ie Itau Dunamis Advanced FIA	Itau Unibanco SA BNP Paribas Credit Suisse Hec Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA	Mono Ação Invest. no Exterior Invest. no Exterior Invest. no Exterior Livre	13 14 15 16 17	62,41% 62,34% 61,94% 60,67% 60,61% 55,99%	Itau Us Tech FIA Ie Itau Acoes Mercados Emergentes Ie FI Itau Acoes Mercados Emergentes Ie Fc Itau Us Tech Fc Acoes Ie Access Usa Companies FIA Ie Itau Acoes Japao Ie FI	Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA Itau Unibanco SA BNP Paribas Itau Unibanco SA	Invest. no Exterior

No panorama dos investidores na B3, temos:

Participação dos Investidores na B3 - Segmento Ações					Valores em R\$ mil
Última Data Disp.	Pessoa Física	Institucional	Estrangeiro	Empresas	Bancos
19/2	1.145	-583	-8	-348	-207
Acumulado no mês	3.491	-4.837	4.554	-3.449	202
Acumulado no Ano	8.262	-24.254	28.111	-11.747	-548
					Fauta Da

Fluxo de Investidores Estrangeiros - Bolsa e Ofertas Públicas



Fonte: B3 / Economatica

7.0 CENÁRIO BASE PREVIMPA

fev/21		2021	2022	2023
FOCUS				
INFLAÇÃO:	IPCA (%)	3,60	3,45	3,31
	IGP-M (%)	7,08	4,25	3,84
	META ATUARIAL (%)	9,24	9,66	9,51
CÂMBIO:	Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,05	4,98	4,88
JUROS:	Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	3,77	5,10	5,80
ECONOMIA:	PIB (variação anual %)	3,41	2,47	2,46
	Desemprego (%)	14,30		

8.0 RISCOS DE MERCADO

Cenário prospectivo segue com viés negativo no balanço de riscos de mercado no curto prazo.

Risco	Sinalização	Perspectiva
Taxa Selic	1	8
Taxa Câmbio	1	8
Taxa Inflação	1	8
Liquidez	1	(
Commodities	1	(S)

9.0 CONCLUSÃO

Considerando os fatos relevantes apresentados acima, chegamos a conclusão de que a melhor estratégia para buscarmos o atingimento da meta atuarial no ano de 2021 será implementar as seguintes **Diretrizes** de Ação:

- i) Manutenção ou Redução da *duration* de médio prazo na Carteira com Títulos Públicos, se abrir janela de fechamento da curva de juros em patamares compatível com os títulos que temos em Carteira. Mantendo aplicações em ativos atrelado a inflação. O objetivo é proteger o patrimônio e auferir lucro com movimento da curva de juros. Visto que, há grande possibilidade de abertura da parte longa da curva de juros, face o cenário inflacionário e risco fiscal, bem como, aumento das apostas do mercado na elevação da SELIC META. Há também, a elevada inerteza sobre os efeitos na economia mundial devidos a Segunda Onda de COVID-19, com riscos aumentados devido a nova "*cepa*" do COVID-19, e risco fiscal do Brasil que podem levar a elevação da parte longa da curva de juros no horizonte relevante. Aproveitando a volatilidade da parte longa da Curva de Juros no curto prazo, quando viável.
- ii) Agir de modo estratégico em renda variável no tocante a setores da economia com perspectivas de retorno positivo: capturando ativos descontados em seu valor, atrelados à alta do dólar e inflação, para diversificar carteira.
- iii) Aproveitar oportunidades oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo para realização de ganhos extras.

A presente proposta não afeta o fluxo de caixa atuarial do PREVIMPA, conforme podemos observar no quadro abaixo.

13.2. Projeção Atuarial LRF

EXERCÍCIO	RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	RESULTADO PREVIDENCIÁRIO	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO	Projeção Novos Aposentados
	(a)	(b)	(c) = (a - b)	$(d) = ('d' \ anterior) + (c)$	Grupo Atual
Realizado 2019	234.726.790,91	36.417.440,73	198.309.350,18	2.715.837.022,15	
2020	373.875.824,24	50.501.485,87	323.374.338,37	3.039.211.360,52	167
2021	390.024.686,81	60.972.844,82	329.051.841,99	3.368.263.202,51	113
2022	408.831.774,99	77.591.288,88	331.240.486,11	3.699.503.688,62	179
2023	423.404.999,90	105.481.137,92	317.923.861,98	4.017.427.550,61	286
2024	441.736.105,07	121.528.286,31	320.207.818,77	4.337.635.369,37	181
2025	462.243.158,51	137.807.224,53	324.435.933,98	4.662.071.303,35	200
2026	478.070.638,57	160.973.883,38	317.096.755,19	4.979.168.058,54	290
2027	494.793.623,51	180.713.830,70	314.079.792,81	5.293.247.851,35	247
2028	512.510.687,09	201.968.355,34	310.542.331,75	5.603.790.183,10	261
2029	529.417.871,50	220.805.841,30	308.612.030,20	5.912.402.213,30	269
2030	545.749.770,13	242.882.632,46	302.867.137,67	6.215.269.350,98	303
2031	561.340.206,38	264.857.099,28	296.483.107,10	6.511.752.458,08	280
2032	577.289.074,76	286.579.189,02	290.709.885,74	6.802.462.343,82	293
2033	592.355.652,91	309.387.726,91	282.967.926,00	7.085.430.269,82	301
2034	605.550.654,70	335.776.230,41	269.774.424,29	7.355.204.694,12	357
2035	619.276.702,00	358.723.179,77	260.553.522,23	7.615.758.216,34	319
2036	633.295.369,54	381.910.561,29	251.384.808,25	7.867.143.024,60	323
2037	644.347.788,70	409.544.474,26	234.803.314,44	8.101.946.339,04	364
2038	652.851.350,18	441.810.453,37	211.040.896,81	8.312.987.235,85	399
2039	663.351.626,75	464.373.750,04	198.977.876,71	8.511.965.112,56	314
2040	673.123.193,32	489.931.463,96	183.191.729,36	8.695.156.841,92	342
2041	680.713.160,19	512.792.489,37	167.920.670,81	8.863.077.512,73	285
2042	689.349.023,77	529.998.904,48	159.350.119,30	9.022.427.632,03	259
2043	697.548.825,59	543.191.159,32	154.357.666,27	9.176.785.298,30	208
2044	703.803.344,95	558.472.193,27	145.331.151,68	9.322.116.449,98	229
2045	710.027.748,42	567.262.907,28	142.764.841,14	9.464.881.291,12	183
2046	717.483.145,75	571.931.160,32	145.551.985,43	9.610.433.276,55	138
2047	701.502.580,72	573.993.710,25	127.508.870,47	9.737.942.147,02	124
2048	706.979.808,96	575.339.389,93	131.640.419,03	9.869.582.566,05	94
2049	712.564.666,98	573.926.765,33	138.637.901,66	10.008.220.467,71	68
2050	718.296.325,52	571.124.014,10	147.172.311,43	10.155.392.779,13	70
2051	724.082.265,44	566.604.244,84	157.478.020,59	10.312.870.799,73	44
2052	731.207.130,02	558.313.953,75	172.893.176,27	10.485.763.976,00	15
2053	738.307.971.66	550.292.578.90	188.015.392.76	10.673.779.368.75	17

^{*}Valores em R\$.

Fonte:

http://lproweb.procempa.com.br/pmpa/prefpoa/previmpa/usu_doc/2020_cap_avaliacao_atuarial_ previmpa cap.pdf





PROPOSTAS DE ALOCAÇÃO:

Proposta Nº 1:

Fonte do Recurso:

Contribuições Previdenciárias (até 20/03/2021): +/- R\$ 16 milhões

Destino do Recurso:

 Aplicar no Fundo CAIXA IDKA-2 aguardando oportunidade de aplicação em Títulos Públicos ou Renda Variável, dependendo do cenário prospectivo no momento do recebimento dos valores.

Proposta Nº 2:

Fonte do Recurso: COMPREV – Repartição Simples

Aplicar no Fundo BB IDKA-2.

Fonte do Recurso: COMPREV - Capitalizado

Aplicar no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP)

Proposta Nº 3:

- Fonte do Recurso: Parcelamento Déficit Atuarial
- Aplicar no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES para uso da UFIN como despesas do Capitalizado.

Comitê de Investimentos





Proposta Nº 4:

Recurso: Reserva para Natalina – Taxa de Administração

- Aplicação no Fundo CAIXA IDKA2 (conta 704-1).

Comitê de Investimentos