

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 11/2020

Reunião Ordinária 11/2020 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
18/06/2020 - 14 horas	Plataforma de videoconferência "Webex-Cisco"
Participantes	
Rodrigo Machado Costa - Diretor Administrativo-Financeiro - Previmpa; Renan da Silva Aguiar - Diretor-Geral - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira - Economistas, Unidade de Investimentos - Previmpa; Giordana Zimmermann Besen - Atuária, Assessoria de Planejamento - Previmpa; Isabela Belém Meneghelo - Chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários - Previmpa; Cárin Cecília da Rosa Carvalho - Administradora - Previmpa; Christian Fouchard Justin, representante do Conselho de Administração e Roger Sotoriva Piccini - Administrador da Unidade de Investimentos - convidado	
Pauta:	
1 – Informe processo SEI 20.13.000002824-7 - Portaria 9907/2020 2 – Apresentação dos Resultados Maio/2020 3 – Análise Fundo BB Vale 4 - Realocação Renda Fixa	
Resumo da Reunião	
<p>Rodrigo informa a todos sobre a necessidade de apresentação das certidões negativas das justiça Federal e Estadual, bem como preenchimento da Declaração modelo, em função da Portaria 9907/2020, da Secretaria Especial de Trabalho e Previdência do Ministério da Economia, devendo as mesmas serem anexadas ao processo SEI 20.13.000002824-7, até o dia 26/06/2020. Em seguida foi feita a apresentação do Relatório de Resultados dos Investimentos de Maio/2020, em novo modelo elaborado pela Unidade de Investimentos. Fica destacada a mudança do cálculo da rentabilidade, que já estava sendo praticado desde Janeiro/2020 pela consultoria Sete Capital, através do método da média ponderada e não mais pelo sistema de cotas. Rentabilidade da carteira de investimentos do regime capitalizado foi de 2,784% no mês, e -0,84% no acumulado do ano. Posteriormente passou-se para análise da possibilidade de resgate do Fundo BB Vale, em função de que o mesmo recuperou o valor aplicado. Primeiramente o Economista Rogério apresenta sua análise, destacando que o investimento na Vale significa também uma estratégia geográfica, uma vez que a recuperação da economia chinesa deverá afetar positivamente a ação da empresa, pelo aumento da demanda, além de outros indicadores, apontados na apresentação em anexo a presente Ata. Dessa forma, além de sustentar a manutenção no investimento, o economista sugere aumento de posição em R\$ 30 milhões. Posteriormente, o senhor Roger apresenta a proposta pelo resgate, tendo em vista o histórico do Fundo, que no período ficou abaixo do CDI, além de representar risco grande em função dos fatores externos, bem como o desabamento de barragens (apresentação em anexo). Após debate entre os membros do Comitê, por maioria fica deliberado o resgate, obedecendo a estratégia de janeiro/2020, quando a ação chegar próxima a R\$ 57,00, devendo ser apresentada pela Unidade de Investimentos, nova análise para revisão do valor, se for o caso. Por fim, ficam aprovadas por consenso as mudanças dos fundos de renda fixa BB Fluxo e IFRM-1 para IDKA2, bem como CEF IFRM1 para CEF Gestão Estratégica.</p>	
Encaminhamentos	
1 - Resgate do Fundo BB Vale conforme estratégia mês de Janeiro/2020 2 - Aplicação de R\$ 4 milhões Taxa de Administração no fundo BB IDKA2, com resgate do BB Fluxo 3 - Resgate Fundos com aplicação em IFRM-1 do BB E Bannisul e aplicação em fundos referenciado no IDKA2 4 - Resgate Fundo CEF IFRM-1 e aplicação CEF Gestão Estratégica	
Pendências	



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 23/06/2020, às 11:07, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Isabela Belém Meneghello, Chefe de Unidade**, em 23/06/2020, às 11:14, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Giordana Zimmermann Besen, Atuário**, em 23/06/2020, às 14:38, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Christian Fouchard Justin, Servidor Público**, em 23/06/2020, às 15:21, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Carlos Fabretti Patrício, Economista**, em 26/06/2020, às 08:27, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 30/06/2020, às 13:43, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 06/07/2020, às 10:11, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Carin Cecília da Rosa Carvalho, Administrador(a)**, em 13/07/2020, às 15:46, conforme o art. 1º, 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 **10683042** e o código CRC **E3231ADF**.

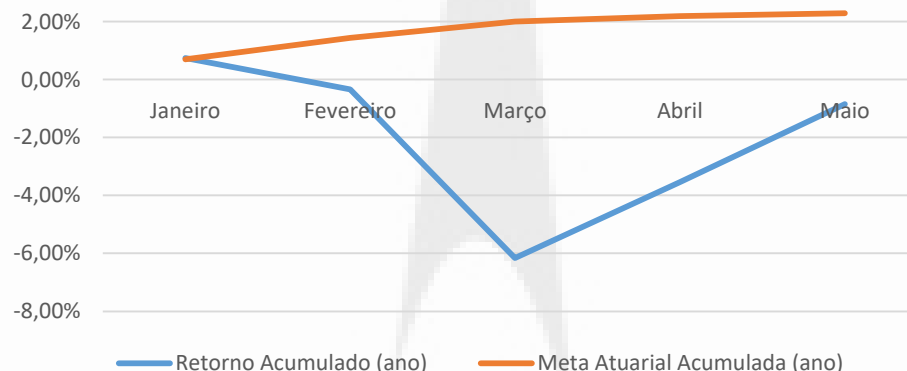
Relatório de Resultados dos Investimentos do PREVIMPA

Competência: Maio/2020



Performance do Fundo Capitalizado - 2020

Mês	Saldo Inicial	Aplicações	Resgates	Saldo do Final	Retorno (mês)	Retorno Acumulado (ano)	Retorno (mês)	Retorno Acumulado (ano)	IPCA (mês)	Meta Atuarial (mês)	Meta Atuarial Acumulada (ano)	Retorno Acumulado (12 meses)	Meta Atuarial Acumulada (12 meses)	% Atingido da Meta Atuarial (12 mese)
Janeiro	R\$ 2.621.348.416,16	R\$ 693.886.550,38	R\$ 678.067.286,86	R\$ 2.656.707.119,14	R\$ 19.539.439,46	R\$ 19.539.439,46	0,7432%	0,74%	0,21%	0,70%	0,70%	14,63%	10,44%	140,06%
Fevereiro	R\$ 2.656.707.119,14	R\$ 433.429.794,92	R\$ 410.102.357,43	R\$ 2.651.410.831,75	-R\$ 28.623.724,88	-R\$ 9.084.285,42	-1,0727%	-0,34%	0,25%	0,74%	1,44%	13,17%	10,25%	128,57%
Março	R\$ 2.651.410.831,75	R\$ 113.058.545,97	R\$ 97.319.261,32	R\$ 2.512.279.437,53	-R\$ 154.870.678,87	-R\$ 163.954.964,29	-5,8238%	-6,14%	0,07%	0,56%	2,01%	5,68%	9,50%	59,77%
Abril	R\$ 2.512.279.437,53	R\$ 25.931.227,92	R\$ 1.360.955,34	R\$ 2.607.111.970,46	R\$ 70.262.260,35	-R\$ 93.692.703,94	2,7831%	-3,53%	-0,31%	0,18%	2,18%	7,74%	8,54%	90,55%
Mai	R\$ 2.607.111.970,46	R\$ 17.652.722,89	R\$ 1.319.045,66	R\$ 2.696.255.488,96	R\$ 72.809.841,27	-R\$ 20.882.862,67	2,7840%	-0,84%	-0,38%	0,10%	2,29%	9,17%	7,99%	114,83%





Movimentações : Regime Capitalizado



Conta	Títulos da Carteira Previmpa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)
	Títulos Públicos Federais	R\$ 1.981.789.822,56			R\$ 2.027.279.385,36	R\$ 45.489.562,80	2,30%
Conta	Fundos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)
702-5	Caixa Brasil Disponibilidades RF	R\$ 512.408,62		R\$ 513.238,37	R\$ 40,59	R\$ 870,34	0,34%
702-5	Caixa FI Brasil RF DI	R\$ 455.983,92			R\$ 457.481,04	R\$ 1.497,12	0,33%
702-5	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT.	R\$ 54.006.030,13			R\$ 54.750.625,12	R\$ 744.594,99	1,38%
702-5	Caixa IRFM-1	R\$ 24.816.222,77	R\$ 16.283.147,15		R\$ 41.230.279,76	R\$ 130.909,84	0,40%
702-5	Caixa IDKA IPCA RF LP	R\$ 30.044.657,43	R\$ 505.298,31		R\$ 31.122.430,52	R\$ 572.474,78	1,89%
73.339-2	BB RPPS RF Fluxo	R\$ 270.504,82	R\$ 864.277,43	R\$ 785.164,98	R\$ 350.555,60	R\$ 938,33	0,30%
73.339-2	BB PREV IDKA 2A	R\$ 34.889.488,01			R\$ 35.587.487,81	R\$ 697.999,80	2,00%
95756.0-2	Banrisul Foco IDKA 2A	R\$ 380.719,07		R\$ 20.642,31	R\$ 367.444,72	R\$ 7.367,96	1,99%
95756.0-2	Banrisul IRF-M1	R\$ 17.952.182,58			R\$ 18.024.172,05	R\$ 71.989,47	0,40%
40957560-2	ETF FIXA11	R\$ 12.962.941,92			R\$ 13.182.991,86	R\$ 220.049,94	1,70%
TOTAL DOS FUNDO DE RENDA FIXA		R\$ 176.291.139,27	R\$ 17.652.722,89	R\$ 1.319.045,66	R\$ 195.073.509,07	R\$ 2.448.692,57	1,33%
TOTAL DA RENDA FIXA		R\$ 2.158.080.961,83	R\$ 17.652.722,89	R\$ 1.319.045,66	R\$ 2.222.352.894,43	R\$ 47.938.255,37	2,21%

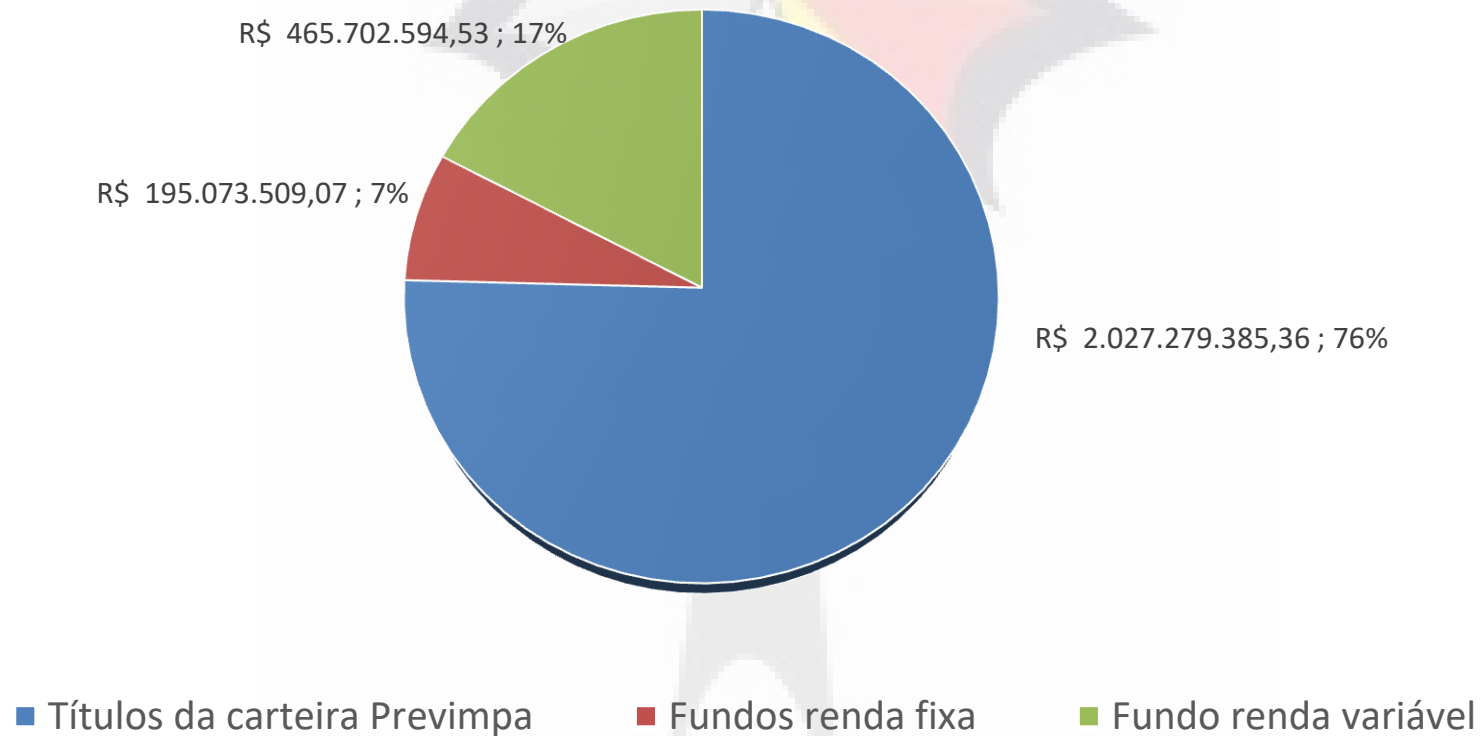


Movimentações: Regime Capitalizado



Conta	Fundos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)
702-5	FIC Capital Protegido BV	R\$ 11.710.777,10			R\$ 11.741.700,44	R\$ 30.923,34	0,26%
702-5	Caixa Institucional BDR I	R\$ 74.246.373,84			R\$ 76.311.582,14	R\$ 2.065.208,30	2,78%
702-5	Caixa FI Ações Infraestrutura	R\$ 13.376.539,57			R\$ 14.852.638,51	R\$ 1.476.098,94	11,03%
702-5	Caixa FIC FIA Ações Multigestor	R\$ 54.973.984,93			R\$ 59.173.822,00	R\$ 4.199.837,07	7,64%
73.339-2	BB Ações Vale	R\$ 16.712.375,17			R\$ 19.622.075,29	R\$ 2.909.700,12	17,41%
73.339-2	BB Previd Ações Alocação	R\$ 20.917.023,87			R\$ 22.409.095,92	R\$ 1.492.072,05	7,13%
73.339-2	BB Ações Retorno Total	R\$ 13.815.917,65			R\$ 14.768.222,78	R\$ 952.305,13	6,89%
73.339-2	BB Ações Tecnologia	R\$ 16.347.982,14			R\$ 16.154.168,41	-R\$ 193.813,73	-1,19%
	Austro Pipe Bancos	R\$ 5.721.045,77			R\$ 4.608.697,46	-R\$ 1.112.348,31	-19,44%
40957560-2	ETF BOVV 11	R\$ 52.708.500,00			R\$ 56.290.000,00	R\$ 3.581.500,00	6,79%
40957560-2	ETF DIVO 11	R\$ 25.247.903,00			R\$ 26.128.290,80	R\$ 880.387,80	3,49%
40957560-2	ETF SMAL 11	R\$ 39.425.850,80			R\$ 40.988.434,20	R\$ 1.562.583,40	3,96%
40957560-2	ETF BOVA 11	R\$ 81.763.500,00			R\$ 87.370.500,00	R\$ 5.607.000,00	6,86%
29.921.251	Banestes BTG Absoluto FIC FIA	R\$ 13.863.234,79			R\$ 15.283.366,58	R\$ 1.420.131,79	10,24%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 440.831.008,63	R\$ -	R\$ -	R\$ 465.702.594,53	R\$ 24.871.585,90	5,64%
RENTABILIDADE FINANCEIRA DO REGIME CAPITALIZADO		R\$ 2.598.911.970,46	R\$ 17.652.722,89	R\$ 1.319.045,66	R\$ 2.688.055.488,96	R\$ 72.809.841,27	2,79%
Conta	IMÓVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)
702-5	IMÓVEL - ESTACIONAMENTO	R\$ 8.200.000,00			R\$ 8.200.000,00	R\$ -	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL DO REGIME CAPITALIZADO		R\$ 2.607.111.970,46	R\$ 17.652.722,89	R\$ 1.319.045,66	R\$ 2.696.255.488,96	R\$ 72.809.841,27	2,78%

Regime Capitalizado: Distribuição por Segmento





Movimentações: Outras Contas



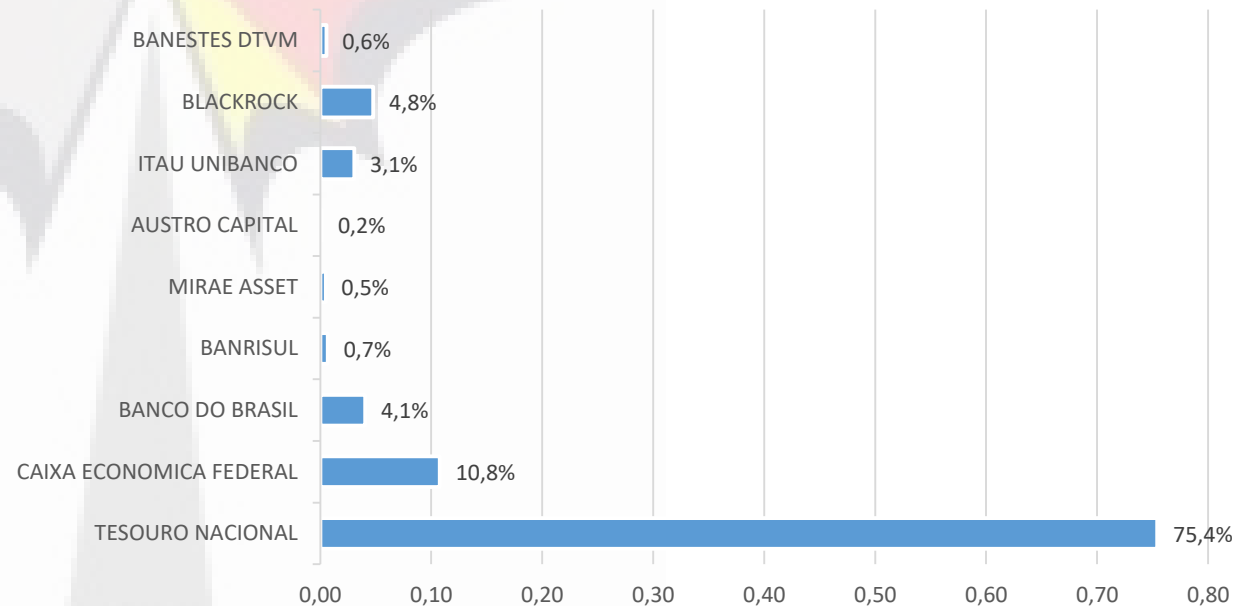
Conta	Taxa de Administração e Repartição Simples	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno	Retorno(%)
73.342-3	COMPREV - BB Prev RF IRFM-1	R\$ 8.791.238,07	R\$ 1.106.416,01	R\$ 3.000.000,00	R\$ 6.933.089,80	R\$ 35.435,72	0,45%
73.334-2	FUNDO PREVIDENCIA - BB Previd RF Fluxo	R\$ 244.784,58	R\$ 7.530,84	R\$ 15.901,59	R\$ 236.809,40	R\$ 395,57	0,16%
703-3	REPARTIÇÃO SIMPLES - Caixa Disponibilidades RF	R\$ 8.052.814,96	R\$ 3.540.276,66	R\$ 3.135.797,58	R\$ 8.470.570,65	R\$ 13.276,61	0,16%
704-1	GRATIFICACAO NAT - Caixa IRFM-1	R\$ 205.979,38	R\$ 70.310,00		R\$ 277.365,43	R\$ 1.076,05	0,45%
73.360-1	TAXA ADM - BB Prev RF IRFM-1	R\$ 8.026.231,90		R\$ 140.620,00	R\$ 7.916.284,30	R\$ 30.672,40	0,39%
73.360-1	TAXA ADM - BB Previd RF Fluxo	R\$ 5.551.445,92	R\$ 2.299.264,01	R\$ 270.117,17	R\$ 7.589.832,98	R\$ 9.240,22	0,14%
73.360-1	TAXA ADM - Caixa Disponibilidades	R\$ 14.996,39		R\$ 6.738,79	R\$ 8.277,91	R\$ 20,31	0,17%
73.400-4	FRAP - BB Previd RF Fluxo	R\$ 793.938,18	R\$ 38.953,42	R\$ 162.549,26	R\$ 671.524,37	R\$ 1.182,03	0,16%
73.459-4	IMÓVEL - BB Previd RF Fluxo	R\$ 1.203,32			R\$ 1.205,22	R\$ 1,90	0,16%
420.000-4	ADIANTAMENTO - BB Previd RF Fluxo	R\$ 701,85	R\$ 1.000,00	R\$ 601,67	R\$ 1.101,22	R\$ 1,04	0,12%
TOTAL TAXA ADM E REPARTIÇÃO SIMPLES		R\$ 31.683.334,55	R\$ 7.063.750,94	R\$ 6.732.326,06	R\$ 32.106.061,28	R\$ 91.301,85	0,29%
RENTABILIDADE CONSOLIDADA DO PREVIMPA		R\$ 2.638.795.305,01	R\$ 24.716.473,83	R\$ 8.051.371,72	R\$ 2.728.361.550,24	R\$ 72.901.143,12	2,75%



Distribuição por administrador

Administrador	Valor por Adm	Distribuição por Administrador
TESOURO NACIONAL	2.027.279.385,36	75,4%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	289.640.600,11	10,8%
BANCO DO BRASIL	108.891.605,80	4,1%
BANRISUL	18.391.616,77	0,7%
MIRAE ASSET	13.182.991,86	0,5%
AUSTRO CAPITAL	4.608.697,46	0,2%
ITAU UNIBANCO	82.418.290,80	3,1%
BLACKROCK	128.358.934,20	4,8%
BANESTES DTVM	15.283.366,60	0,6%

Distribuição por Administrador



Enquadramento Renda Fixa

Títulos públicos	Valor atual	PL do fundo	participação no fundo	Enquadramento Conf resolução 3922	limite do enquadramento	Valor por carteira	% Carteira
Títulos da carteira Previmpa	2.027.279.385,36			Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	70 a 100%	2.027.279.385,36	75,42%

Renda fixa	Valor atual	PL do fundo	participação no fundo	Enquadramento Conf resolução 3922	limite do enquadramento	Valor por carteira	% Carteira
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT.	54.750.625,12	12.026.220.422,44	0,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100%	181.082.439,97	6,74%
Caixa IRFM-1	41.230.279,76	10.824.772.393,84	0,38%				
Caixa IDKA IPCA RF LP	31.122.430,51	7.977.728.907,89	0,39%				
BB PREV IDKA 2A	35.587.487,81	6.335.156.883,21	0,56%				
Banrisul Foco IDK 2A	367.444,72	698.953.503,95	0,05%				
Banrisul IRF-M1	18.024.172,05	1.682.397.922,08	1,07%				
ETF FIXA11	13.182.991,86	160.837.508,60	8,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100%	13.182.991,86	0,49%
Caixa Brasil Disponibilidades RF	40,59	588.967.069,42	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40%	808.077,23	0,03%
Caixa FI Brasil RF DI	457.481,04	4.656.011.205,04	0,01%				
BB RPPS RF Fluxo	350.555,60	1.994.953.765,50	0,02%				



Enquadramento Renda Variável

Renda Variável	Valor atual	PL do fundo	participação no fundo	Enquadramento Conf resolução 3922	limite do enquadramento	Valor por carteira	% Carteira
ETF BOVV 11	56.290.000,00	1.065.637.623,86	5,28%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30%	184.648.934,20	6,87%
ETF SMAL 11	40.988.434,20	1.429.895.777,57	2,87%				
ETF BOVA 11	87.370.500,00	12.509.310.312,96	0,70%				
Caixa FI Ações Infraestrutura	14.852.638,51	406.858.783,81	3,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20%	147.410.751,00	5,48%
Caixa FIC FIA Ações Multigestor	59.173.822,00	675.158.975,61	8,76%				
BB Ações Vale	19.622.075,29	734.454.334,69	2,67%				
BB Previd Ações Alocação	22.409.095,92	335.619.018,42	6,68%				
BB Ações Retorno Total	14.768.222,77	911.089.117,45	1,62%				
BB Ações Tecnologia	16.154.168,41	357.693.274,88	4,52%				
Banestes BTG Absoluto FIC FIA	15.283.366,60	141.474.377,54	10,80%				
ETF DIVO 11	26.128.290,80	238.901.825,34	10,94%				
FIC Capital Protegido BV	11.741.700,43	507.037.648,57	2,32%	Artigo 8º, Inciso III	10%	11.741.700,43	0,44%
Caixa Institucional BDR I	76.311.582,14	1.133.955.741,98	6,73%	Artigo 9º - A, Inciso III	10%	76.311.582,14	2,84%
Austro Pipe Bancos	4.608.697,46	36.899.423,05	12,49%	Desenquadrado - RV	N. A.	4.608.697,46	0,17%

Carteira de Títulos públicos

Cód. Papel	Vencimento	Data Compra	Qtde. Total	PU Compra	Preço Unitário	Taxa %	Valor Total à Mercado	Valor Total na Curva	%PL
Títulos Públicos									
LTN									
LTN20220101 - 100000	01/01/2022	21/03/2018	80.000	727,41891400	951,21227900	8,799000	76.096.982,32	69.953.569,84	3,75%
LTN20220101 - 100000	01/01/2022	09/04/2018	200.000	732,97834600	951,21227900	8,694000	190.242.455,80	175.152.831,20	9,38%
LTN20220401 - 100000	01/04/2022	07/02/2020	160.000	898,51867100	938,58364100	5,140000	150.173.382,56	145.923.639,04	7,41%
LTN20220701 - 100000	01/07/2022	26/06/2019	120.000	825,38325200	925,61388700	6,579000	111.073.666,44	105.082.886,40	5,48%
LTN20230701 - 100000	01/07/2023	14/06/2019	190.000	753,63622400	864,23210000	7,260000	164.204.099,00	153.117.392,46	8,10%
LTN20240101 - 100000	01/01/2024	03/01/2020	200.000	787,45838900	830,41204800	6,200000	166.082.409,60	161.296.328,20	8,19%
Total LTN:			950.000				857.872.995,72	810.526.647,14	42,32%
NTN-PÓS									
NTNB20280815 - 760199	15/08/2028	06/06/2019	20.000	3.820,89142600	4.007,31816700	3,819000	80.146.363,34	76.692.802,22	3,95%
NTNB20280815 - 760199	15/08/2028	06/06/2019	20.000	3.820,89142600	4.007,31816700	3,819000	80.146.363,34	76.692.802,22	3,95%
NTNB20280815 - 760199	15/08/2028	06/06/2019	30.000	3.820,89142600	4.007,31816700	3,819000	120.219.545,01	115.039.203,33	5,93%
Total NTN-PÓS:			70.000				280.512.271,69	268.424.807,77	13,84%

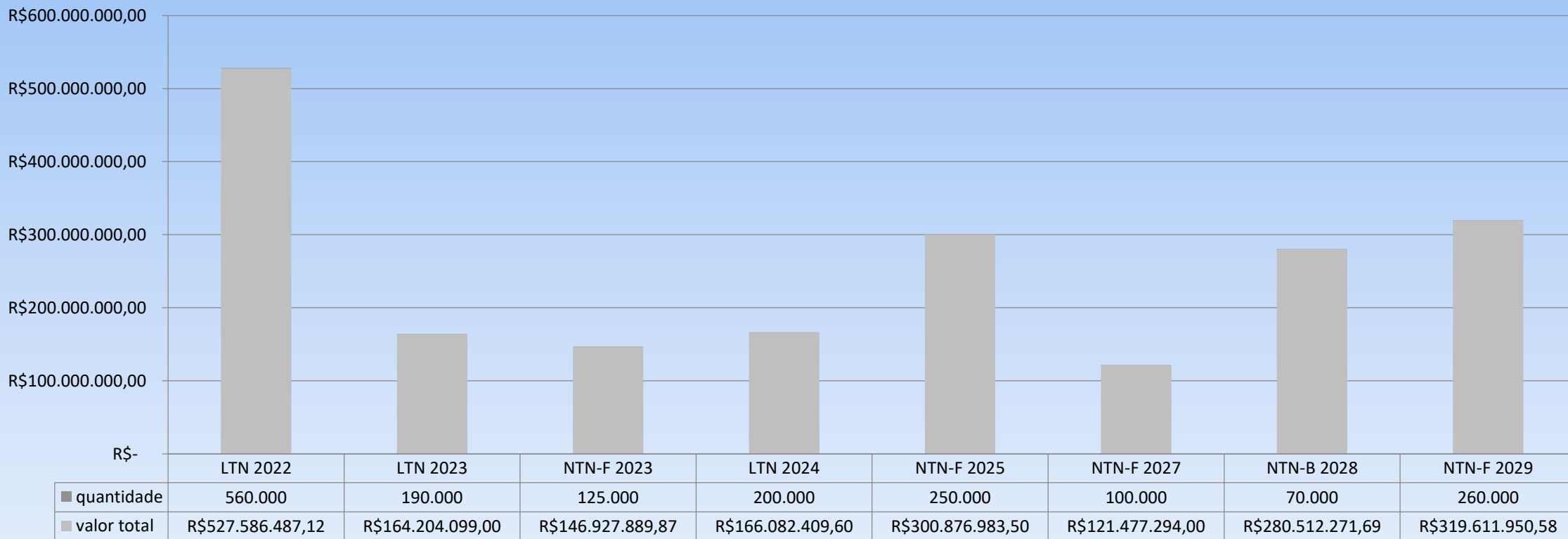


Carteira de Títulos Públicos



Cód. Papel	Vencimento	Data Compra	Qtde. Total	PU Compra	Preço Unitário	Taxa %	Valor Total à Mercado	Valor Total na Curva	%PL
NTN-PRÉ									
NTNF20230101 - 950199	01/01/2023	10/10/2017	25.000	1.050,74722900	1.175,42311900	9,429000	29.385.577,97	26.302.852,90	1,45%
NTNF20230101 - 950199	01/01/2023	13/10/2017	50.000	1.052,64080900	1.175,42311900	9,400000	58.771.155,95	52.634.103,30	2,90%
NTNF20230101 - 950199	01/01/2023	17/10/2017	50.000	1.051,66190700	1.175,42311900	9,444000	58.771.155,95	52.591.796,70	2,90%
NTNF20250101 - 950199	01/01/2025	13/10/2017	60.000	1.049,13298400	1.203,50793400	9,604000	72.210.476,04	63.240.789,54	3,56%
NTNF20250101 - 950199	01/01/2025	14/11/2018	50.000	1.037,69901300	1.203,50793400	9,989000	60.175.396,70	52.084.882,80	2,97%
NTNF20250101 - 950199	01/01/2025	14/11/2018	140.000	1.038,99625800	1.203,50793400	9,959000	168.491.110,76	145.973.699,48	8,31%
NTNF20270101 - 950199	01/01/2027	20/05/2019	100.000	1.092,53252800	1.214,77294000	8,949000	121.477.294,00	108.813.047,30	5,99%
NTNF20290101 - 950199	01/01/2029	20/05/2019	50.000	1.094,98101100	1.229,27673300	9,069000	61.463.836,65	54.594.912,15	3,03%
NTNF20290101 - 950199	01/01/2029	01/08/2019	60.000	1.192,01765100	1.229,27673300	719,900000	73.756.603,98	3.732.997,92	3,64%
NTNF20290101 - 950199	01/01/2029	08/11/2019	140.000	1.257,99416700	1.229,27673300	6,619000	172.098.742,62	175.352.898,98	8,49%
NTNF20290101 - 950199	01/01/2029	12/11/2019	10.000	1.254,15538900	1.229,27673300	6,679000	12.292.767,33	12.482.653,79	0,61%
Total NTN-PRÉ:			735.000				888.894.117,95	747.804.634,86	43,85%
Total Títulos Públicos:			1.755.000				R\$ 2.027.279.385,36	R\$ 1.826.756.089,77	100,0%

Distribuição dos Títulos Públicos em Carteira





Rentabilidade Renda Fixa



Títulos Públicos	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	No ano	Valor	Participação
BENCHMARK IMA EX-G	0,97	-0,15	1,71	7,42	21,97	0,80		
Títulos Públicos da carteira Previmpa	2,30	1,92	4,96	13,53	32,64	3,86	2.027.279.385,36	100%
Ativo								
Fundos de Renda fixa	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	No ano	Valor	Participação na renda fixa
BENCHMARK CDI	0,24	0,86	1,92	4,87	11,55	1,54		
Caixa Brasil Disponibilidades RF	0,17	0,66	1,50	4,00	9,71	1,19	40,59	0,00%
Caixa FI Brasil RF DI	0,33	0,47	1,48	4,25	10,73	1,12	457.481,04	0,23%
BB RPPS RF Fluxo	0,16	0,61	1,40	3,77	9,20	1,11	350.555,60	0,18%
BENCHMARK IRFM-1	0,42	1,47	2,74	6,33	13,97	2,31		
Caixa IRFM-1	0,39	1,42	2,63	6,11	13,55	2,22	41.230.279,76	21,14%
Banrisul IRF-M1	0,40	1,42	2,63	6,10	13,51	2,22	18.024.172,05	9,24%
BENCHMARK IDKA 2A	1,75	1,10	3,57	9,03	22,17	2,33		
Caixa IDKA IPCA RF LP	1,91	0,85	3,04	8,24	20,20	1,92	31.122.430,51	15,95%
BB PREV IDKA 2A	2,00	0,63	2,82	8,06	20,02	1,65	35.587.487,81	18,24%
Banrisul Foco IDK 2A	1,94	0,94	3,21	8,42	20,53	2,13	367.444,72	0,19%
BENCHMARK IMA EX-G	0,97	-0,15	1,71	7,42	21,97	0,80		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT.	1,38	2,37	4,46	11,99	27,82	3,85	54.750.625,12	28,07%
ETF FIXA11	1,70	3,62	6,72	14,31	N.A.	5,86	13.182.991,86	6,76%

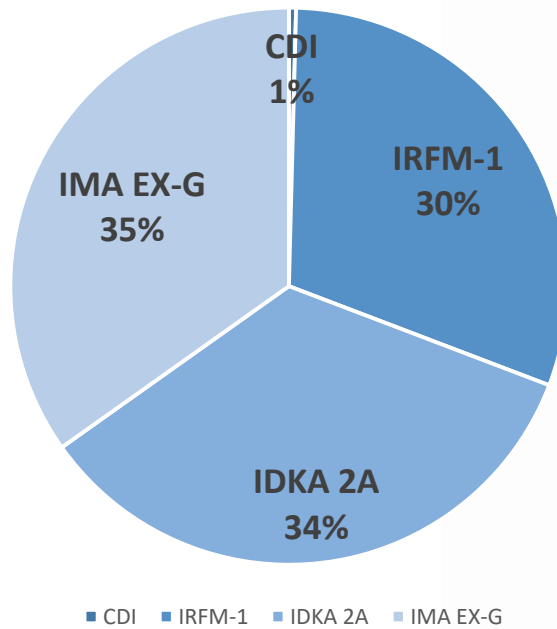


Rentabilidade Renda Variável

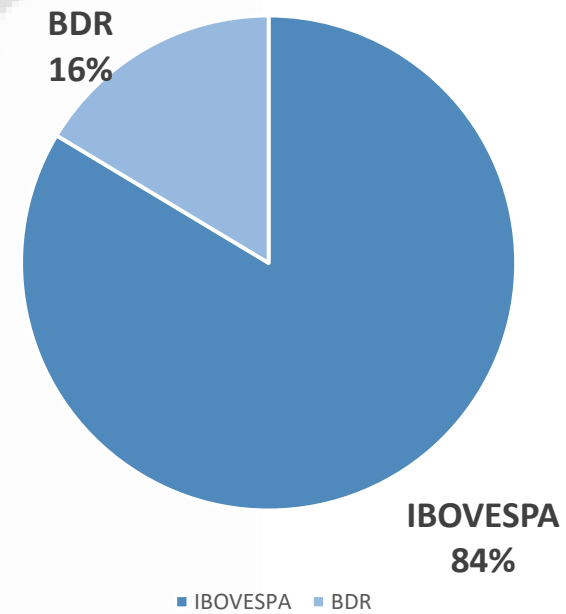
Fundos Renda Variável	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	No ano	Valor	Participação na renda variável
BENCHMARK IBOVESPA	8,57	-16,10	-19,25	-9,92	13,87	-24,42		
FIC Capital Protegido BV	0,20	4,32	7,09	13,03	20,21	5,99	11.741.700,43	2,52%
Caixa FI Ações Infraestrutura	11,03	-15,08	-14,69	2,40	42,57	-21,99	14.852.638,51	3,19%
Caixa FIC FIA Ações Multigestor	7,64	-17,48	-15,12	N.A.	N.A.	-22,34	59.173.822,00	12,71%
BB Ações Vale	17,41	16,71	5,90	6,79	3,98	-3,07	19.622.075,29	4,21%
BB Previd Ações Alocação	7,13	-19,86	-21,74	-12,93	8,93	-27,67	22.409.095,92	4,81%
BB Ações Retorno Total	6,89	-18,02	-16,23	3,00	33,48	-23,65	14.768.222,77	3,17%
BB Ações Tecnologia	-1,19	-12,99	-3,00	23,82	51,01	-15,00	16.154.168,41	3,47%
Austro Pipe Bancos	-19,44	-46,18	-48,99	-50,27	-25,46	-49,38	4.608.697,46	0,99%
ETF BOVV 11	8,57	-16,25	-19,33	-10,05	13,94	-24,55	56.290.000,00	12,09%
ETF DIVO 11	4,99	-17,70	-16,72	-4,49	31,15	-24,69	26.128.290,80	5,61%
ETF SMAL 11	4,68	-24,82	-21,91	-2,22	24,54	-30,63	40.988.434,20	8,80%
ETF BOVA 11	8,99	-16,35	-19,36	-10,09	13,61	-24,35	87.370.500,00	18,76%
Banestes BTG Absoluto FIC FIA	10,24	-12,28	-10,89	3,44	41,18	-16,86	15.283.366,60	3,28%
BENCHMARK BDR	2,90	26,24	24,81	53,67	68,19	26,74		
Caixa Institucional BDR I	2,70	26,36	24,46	52,33	63,41	26,76	76.311.582,14	16,39%

Distribuição dos Fundos

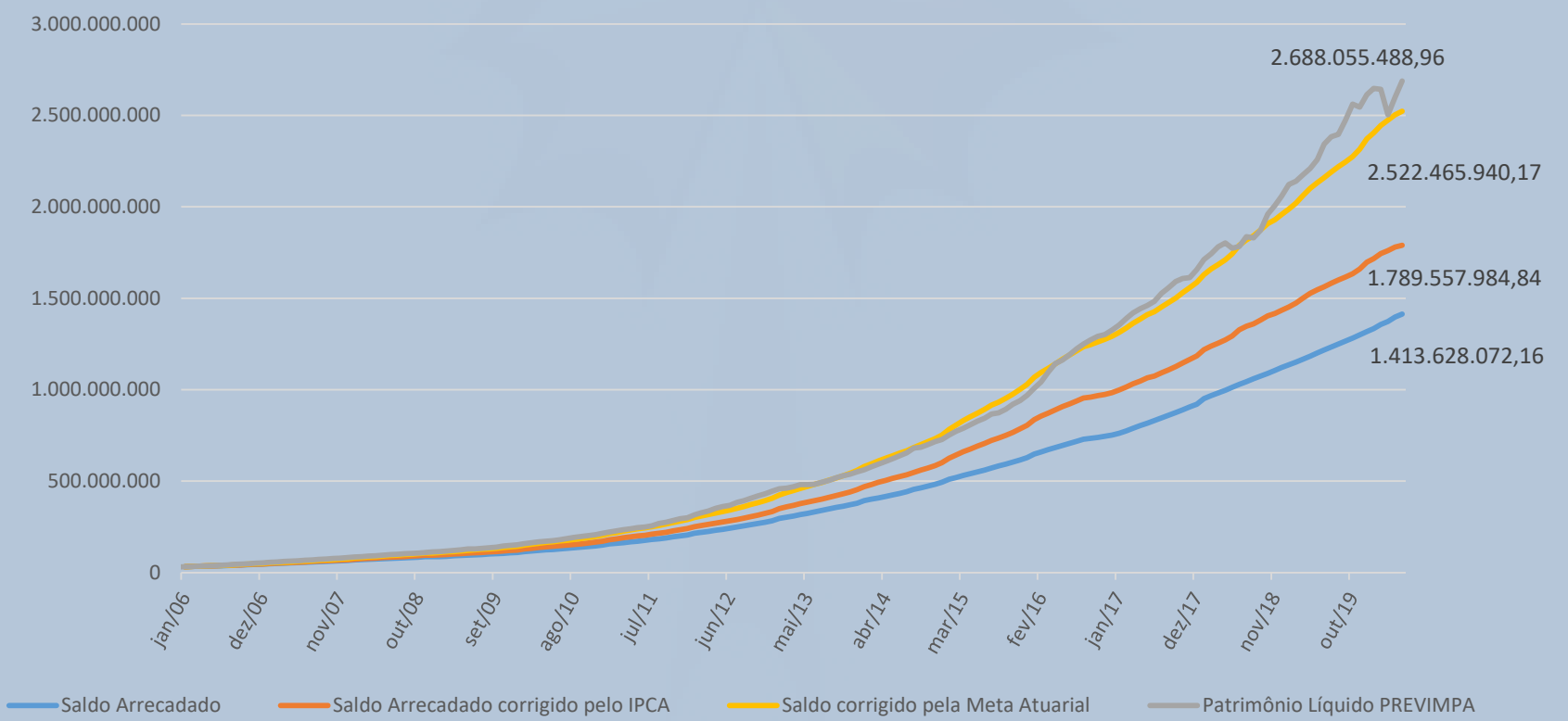
Distribuição Fundo Renda fixa



Distribuição Fundo Renda Variável



**Patrimônio Financeiro Líquido Regime Capitalizado
(Janeiro de 2006 a Maio de 2020)**





Administrador	Gestor	Custodiante	Nome do fundo	CNPJ do fundo	Taxa de Adm % a.a.	Taxa de Performance % a.a.	Liquidação Financeira - Aplicação	Liquidação Financeira - Resgate	Carência	Horário Limite - Aplicação/ Resgate
Renda Fixa										
Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Brasil Disponibilidades RF	14.508.643/0001-55	0,80%	Não há	D+0	D+0	Não há	18:00
			Caixa FI Brasil RF DI	03.737.206/0001-97	0,20%	Não há	D+0	D+0	Não há	17:00
			CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT.	23.215.097/0001-55	0,40%	Não há	D+0	D+0	Não há	16:00
			Caixa IRFM-1	10.740.670/0001-06	0,20%	Não há	D+0	D+0	Não há	17:00
			Caixa IDKA IPCA RF LP	14.386.926/0001-71	0,20%	Não há	D+0	D+0	Não há	16:00
BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Banco do Brasil	BB RPPS RF Fluxo	13.077.415/0001-05	1,00%	Não há	D+0 Abertura	D+0	Não há	23:00
			BB Previd RF Fluxo - IMÓVEL	13.077.415/0001-05	1,00%	Não há	D+0 Abertura	D+0	Não há	23:00
			BB Prev RF IRFM-1 - COMPREV	11.328.882/0001-35	0,30%	Não há	D+0	D+0	Não há	17:00
			BB PREV IDKA 2A	13.322.205/0001-35	0,20%	Não há	D+0	D+1	Não há	15:00
			BB RPPS RF Fluxo - COMPREV	13.077.415/0001-05	1,00%	Não há	D+0 Abertura	D+0	Não há	23:00
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	Banrisul Corretora	Banrisul Corretora	Banrisul Foco IDK 2A	21.007.180/0001-03	0,20%	Não há	D+0	D+1	Não há	15:00
			Banrisul IRF-M1	18.466.245/0001-74	0,20%	Não há	D+0	D+1	Não há	17:30
BNB Paribas	Mirae Asset	Banrisul Corretora	ETF FIXA11	26.845.780/0001-64	0,30%	Não há	D+1	D+1	Não há	17:00
Renda Variável										
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	FIC Capital Protegido BV	29.388.994/0001-47	1,60%	Não há	D+0	D+0	01/10/2020	14:00
			Caixa Institucional BDR I	17.502.937/0001-68	0,70%	Não há	D+1	D+1	Não há	17:00
			Caixa FI Ações Infraestrutura	10.551.382/0001-03	2,00%	Não há	D+1	D+3	Não há	17:00
			Caixa FIC FIA Ações Multigestor	30.068.224/0001-04	1,50%	Não há	D+1	D+3	Não há	13:00
BB Gestão de Recursos DTVM	BB Gestão de Recursos DTVM	Banco do Brasil	BB Ações Vale	04.881.682/0001-40	2,00%	Não há	D+1	D+3	Não há	17:00
			BB Previd Ações Alocação	18.270.783/0001-99	1,00%	Não há	D+1	D+3	Não há	13:00
			BB Ações Retorno Total	09.005.805/0001-00	1,00%	Não há	D+1	D+3	Não há	17:00
			BB Ações Tecnologia	01.578.474/0001-88	2,00%	Não há	D+1	D+3	Não há	17:00
UM INVESTIMENTOS SA CTVM	Austro Capital	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Austro Pipe Bancos	28.319.463/0001-30	0,40%	6,00% do que exceder (IPCA + 6,00% a.a.)	D+1	D+30	30/04/2021	13:00
ITAÚ UNIBANCO S.A.	ITAÚ UNIBANCO S.A.	Banrisul Corretora	ETF BOVV 11	21.407.758/0001-19	0,30%	Não há	D+2	D+2	Não há	17:00
			ETF DIVO 11	13.416.245/0001-46	0,50%	Não há	D+2	D+2	Não há	17:00
BNB Paribas	Black Rock	Banrisul Corretora	ETF SMAL 11	10.406.600/0001-08	0,69%	Não há	D+2	D+2	Não há	17:00
			ETF BOVA 11	10.406.511/0001-61	0,30%	Não há	D+2	D+2	Não há	17:00
BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO ESPIRITO SANTO	BANESTES DTVM SA	BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO ESPIRITO SANTO	Banestes BTG Absoluto FIC FIA	08.018.849/0001-02	3,00%	Não há	D+1	D+30	Não há	15:00

VALE

O investimento no fundo da Vale ocorreu no final do ciclo de queda início de crescimento da ação – até 24/01/2019. Na oportunidade, tínhamos um rendimento de 6,04% desde 30/11/2018. Cabe observar, que mineradoras selecionadas, no caso Rio Tinto e BHP, também players do mercado como a mineradora brasileira, apresentaram semelhante movimento de ascensão. Porém, para a Vale, tal trajetória ocorreu em patamar muito baixo – tragédia de Brumadinho/MG. Na oportunidade em que apresentamos a sugestão de aplicação ao Comitê de Investimentos, calculamos projeção de preço alvo em R\$ 58,88 por meio de ferramenta do Economática.



<h1>BB Vale</h1>		
data		30/11/2018
aplicação	\$ cota	16,19846201
	q cotas	1.234.685,119114
	total	20.000.000,00
\$ cota atual	24/01/2019	<u>R\$ 17,176114027</u>
	cotas	1.234.685,119114
	total	21.207.092,39
diferença	R\$	1.207.092,39
variação		6,04%

Determinação do Preço Alvo			
Valor presente do fluxo exceto perpetuidade	+	224.144	
Valor presente do fluxo na perpetuidade	+	126.259	
Valor presente do fluxo total	=	350.403	
Investimento em empresas nao consolidadas	+	0	
Interesses minoritários nas consolidadas	-	3.451	
Outros ajustes	+	0	
Firm value alvo	=	346.952	
Divida atual	-	67.609	
Caixa atual	+	24.534	
Valor de mercado alvo	=	303.877	
Quantidade de ações (milhões)	/	5.161	
Preço alvo da ação	=	58,884	
Preco Atual		52,300	28/11/2018
Upside (%)		12,6	

Duas medidas estão sendo acompanhadas pelo mercado:

a) Nível de produção:

Resumo da produção

Mil toneladas métricas	1T20	4T19	1T19	% variação	
				1T20/4T19	1T20/1T19
Minério de ferro ¹	59.605	78.344	72.870	-23,9%	-18,2%
Pelotas	6.926	9.415	12.174	-26,4%	-43,1%
Minério de Manganês	363	450	365	-19,3%	-0,5%
Carvão	1.963	1.876	2.213	4,6%	-11,3%
Níquel	53,2	56,7	54,8	-6,2%	-2,9%
Cobre	94,5	90,3	93,8	4,7%	0,7%
Cobalto (toneladas)	1.189	1.140	1.195	4,3%	-0,5%
Ouro (milhares de onças)	119	132	108	-9,8%	10,2%

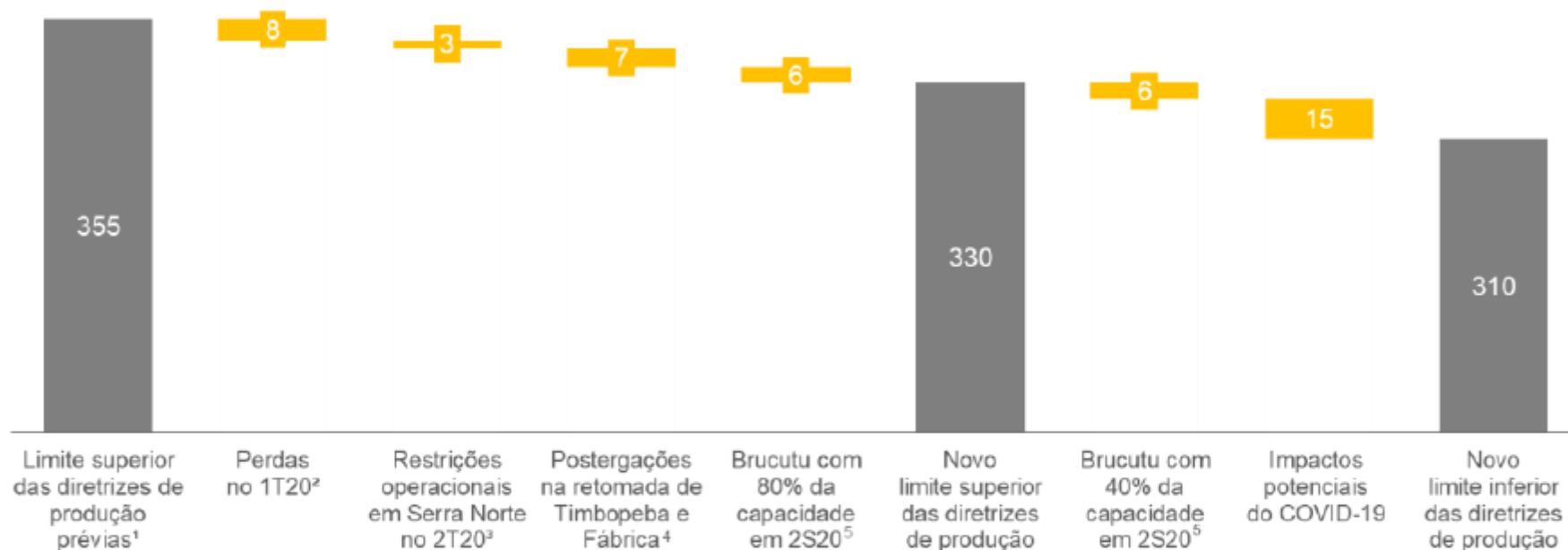
¹ Inclui do compra de terceiros, *run-of-mine* e *feed* para plantas de pelotização.

Fonte: Relatório de Produção 1T20 - Vale, março de 2020

A produção de finos de minério de ferro¹ da Vale totalizou 59,6 Mt, ficando abaixo, portanto, das diretrizes de produção (*guidance*) de 63-68 Mt para o 1T20. As principais causas para este resultado são: (a) perdas de 4,5 Mt no Sistema Norte por (1) manutenção não programada no transportador de correia de longa distância em S11D, (2) condições climáticas mais severas e concentradas do que o habitual, especialmente, em março, e (3) restrições operacionais em Serra Norte, relacionadas à postergação no *start-up* da nova frente de lavra de Morro 1; (b) perdas de 1,8 Mt por menores compras de terceiros, devido à menor disponibilidade causada pelas fortes chuvas no sudeste do Brasil; (c) perdas de 2,1 Mt por questões operacionais no Sistema Sudeste, principalmente no Complexo de Itabira.

Orientação para produção: criando expectativas

Mudanças no *guidance* de produção de finos de minério de ferro Mt



¹ O *guidance* de produção anterior era 340-355 Mt.

² Comparando com o limite superior de 63-68 Mt do *guidance* de produção no 1T20.

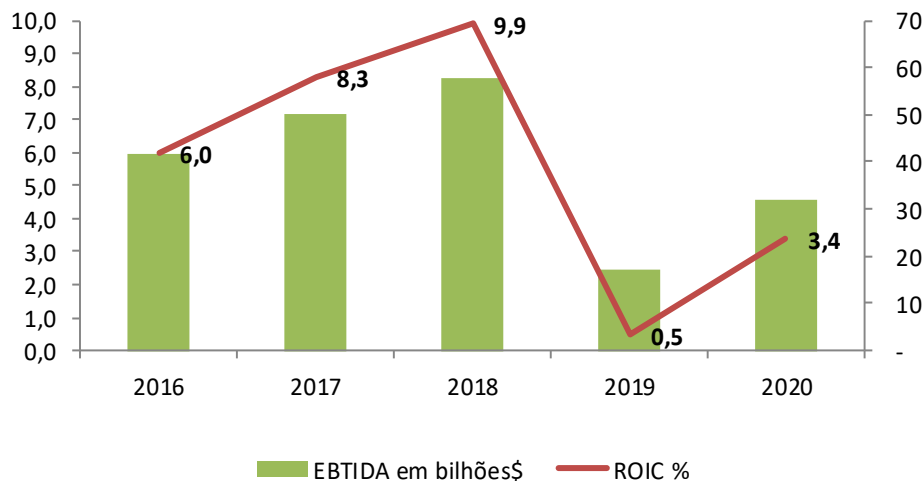
³ Associadas com o atraso do *start-up* da seção de lavra de Morro 1.

⁴ Esperava-se que a retomada de operações suspensas adicionasse 15 Mt em 2020. Devido aos adiamentos, espera-se adição de 8Mt.

⁵ No cenário superior prévio, esperava-se que Brucutu produzisse 24 Mt. O novo cenário superior de produção é de 18 Mt (com 40% de capacidade no 1S20 e 80% no 2S20) e o novo cenário inferior é de 12 Mt (com capacidade de 40% em 2020).

b) Nível de caixa:

Trajatórias ROIC % (esquerda) e EBTIDA R\$ bilhões, ajustado inflação, (direita) da Vale de 2016 a 2020 (março 2020). Fonte: Economatica



Quanto aos resultados financeiros no 1T20, a Vale contabilizou um EBITDA de US\$ 3,041 bilhões, ficando US\$ 1,636 bilhão inferior ao 4T19, devido principalmente a: volumes sazonalmente menores no primeiro trimestre, à parada parcial da planta de Brucutu, a menores preços realizados de níquel e cobre e a menores volumes de vendas de metais básicos, que foram parcialmente compensados pelo efeito positivo da desvalorização do Real.

Broadcast+: GOLDMAN SACHS: QUEDA NA PRODUÇÃO DA VALE DEVE DURAR ATÉ O 2SEM2020 E PRESSIONAR PREÇO DO FERRO – 01/06/2020

Em relatório, o banco americano revisou para cima suas estimativas no preço do minério e aponta que a situação deve se manter assim até o segundo semestre, com chances dos preços aumentarem mais caso a demanda chinesa continuar em expansão e o mercado europeu se recuperar após a pandemia do novo coronavírus.

Para o segundo trimestre, o banco estima que o minério será negociado a US\$ 90 a tonelada (ante US\$ 70/t), no terceiro trimestre a US\$ 85/t (ante US\$ 75/t) e, no quarto trimestre, a US\$ 80t (ante US\$ 85/t). Para 2021, a projeção passou de US\$ 75/t para US\$ 80/t.

Mesmo com um embarque maior da Austrália e de outros países exportadores, a forte demanda da indústria chinesa, que teve expansão de 2,4% na produção de aço em relação ao mesmo período de 2019, mesmo com a pandemia do novo coronavírus, deixou os estoques globais do minério de ferro em déficit de cerca de 34 mil toneladas no primeiro trimestre e, nas projeções do banco, será de 32 mil toneladas no segundo trimestre.

01/06/2020 09:52:18 - AÉ NEWS

CITI: MINÉRIO ACIMA DE US\$ 100/T IMPULSIONA VALE, MAS AÇÃO CONTINUA SUBAVALIADA

Por Fabiana Holtz

A Vale continua subavaliada em relação ao minério de ferro, afirma o Citi, ao apontar que essa é a primeira vez que a ação está em um dígito (em dólares) com o minério de ferro acima de US\$ 80/tonelada

para gerar uma taxa de retorno sobre o fluxo de caixa livre de 10% no longo prazo e está sendo negociada com um desconto em torno de 10%-20% em relação aos seus pares australianos

Movimentos entre Vale, Rio Tinto e BHP em sintonia com o aumento do minério de ferro de março 2020 em diante: relação direta de trajetórias.

Desempenho da Ação vs Ibovespa (252d)



Minério de ferro refinado 62% Fe CFR Futuros - Visão Geral

1 5 15 30 1H 5H 1D 1W 1M

Gráfico 1

Minério de ferro refinado 62% Fe CFR Futuros **99,69** **0,00** **(0,00%)**



1 dia 1 semana 1 mês 3 meses 6 meses 1 ano 5 anos Máx.

China

EXPORTAÇÃO BRASILEIRA PRINCIPAIS PRODUTOS E PAÍSES DE DESTINO JAN-ABRIL

Descrição	2020	2019	PART.2020	PART.2019	VAR.% 2020/2019
3.Minérios de ferro e seus concentrados	6.189.869.638	5.789.325.594	9,19	8,22	6,92
China	3.882.089.658	2.821.730.381	62,72	48,74	37,58
Malásia	435.793.207	533.274.311	7,04	9,21	-18,28
Japão	314.299.557	312.404.805	5,08	5,40	0,61
Países Baixos (Holanda)	267.469.977	235.852.396	4,32	4,07	13,41
Coreia do Sul	213.002.628	144.213.780	3,44	2,49	47,70
Barein	186.772.867	228.264.871	3,02	3,94	-18,18
Omã	133.014.244	204.703.394	2,15	3,54	-35,02
Turquia	98.898.217	104.159.632	1,60	1,80	-5,05
França	86.356.386	90.764.057	1,40	1,57	-4,86
Egito	75.156.919	101.024.186	1,21	1,75	-25,61
Demais Países	497.015.978	1.012.933.781	8,03	17,50	-50,93

Fonte: SECEX, Ministério da Economia

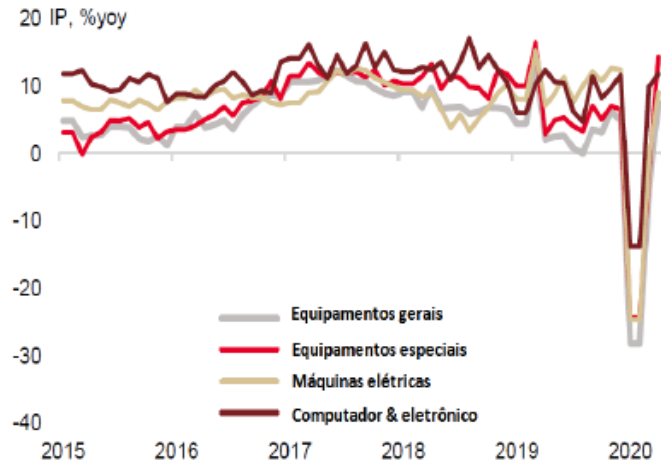
China: Produção Industrial

Acumulado no ano (%)



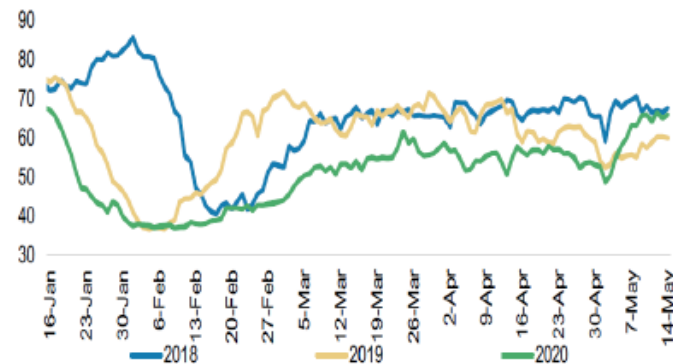
China: Produção Industrial

Variação anual (%)



China: Consumo de Carvão

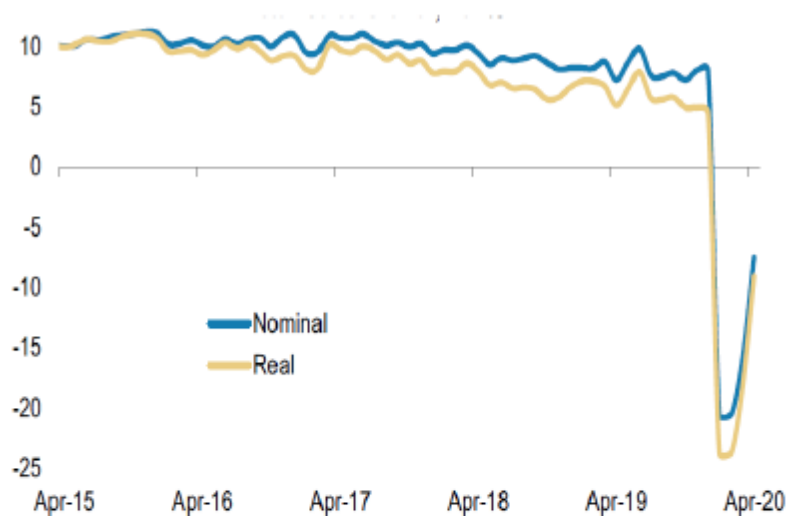
Em toneladas



Fonte: Morgan Stanley, Bloomberg e BB DTVM.

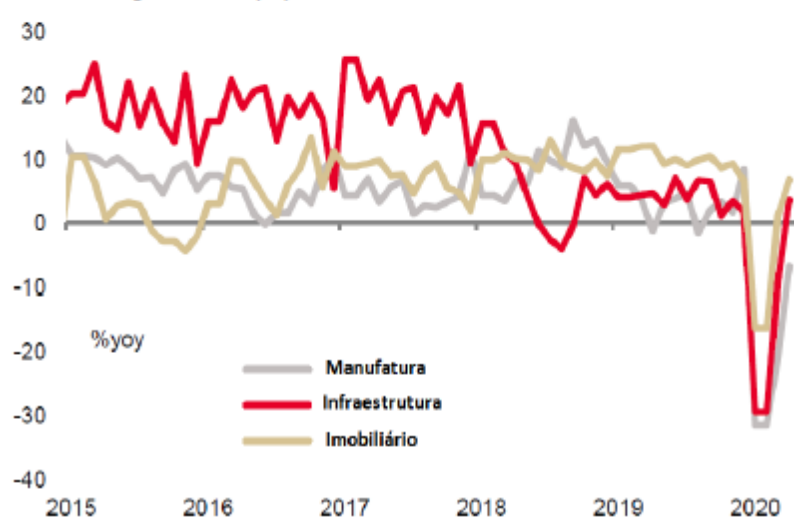
Vendas no Varejo

Em variação anual (%)



Investimentos

Em variação anual (%)



Em abril de 2020, forte recuperação refletindo o relaxamento das medidas de controle do coronavírus e o apoio das políticas monetária, creditícia e fiscal. O governo já analisou que fará medidas adicionais com foco na demanda doméstica, impulsionando os investimentos e emprego e consumo. Possíveis sanções dos EUA podem, em certa medida, ter contribuído para a China incrementar seus estoques.

Proposta:

Abordagem: potencializar renda variável reduzindo os riscos sistemático e não sistemático da carteira.

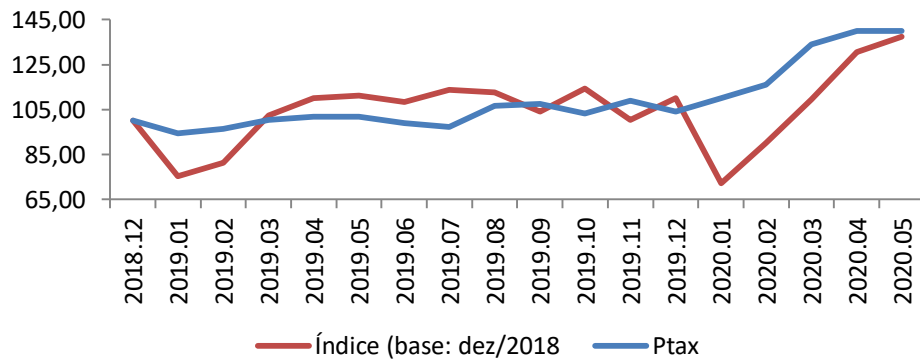
Plano de Aplicação

Ativo	BB Ações Vale	
Fonte de Recursos	BB IDKA 2	
Objetivo	superar meta atuarial	
Justificativas	a) Posição direcional-estrutural na carteira (diversificação geográfica);	
	b) Beta (60 meses) 0,76 e Correlação Ibov 0,81;	
	c) "Surfar" na tendência de curto prazo de ajuste rápido no setor industrial chinês;	
	d) Tendência de superar o Ibovespa;	
	e) Representaria 9,22% na carteira; e	
	f) Revogar resgate a R\$ 57 a ação e estender aplicação até 2021.	
Dados	aplicação	R\$ 30.000.000,00
	montante aplicação atual	R\$ 19.622.075,29
	valor cota (em 29/05/2020) Fonte: AE Broadcast	R\$ 15,89237206
	PL fundo (em 29/05/2020) Fonte: AE Broadcast	R\$ 734.454.334,69
	% estimado do PL	6,49%

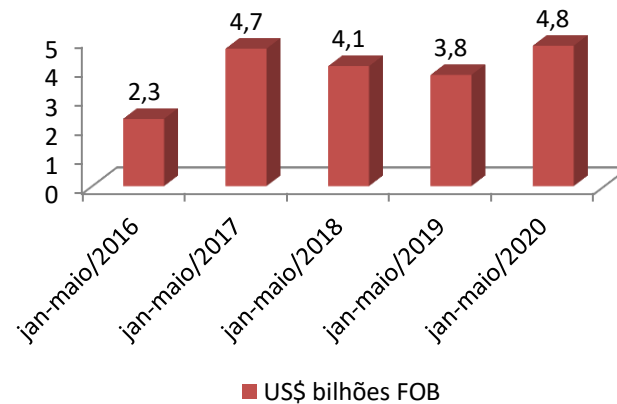
Retorno Acumulado (252 dias)



Índice acumulado (base: dez2018) exportação Brasil em US\$ milhões FOB para China e Ptax de dez2018 a maio2020. Fonte: SECEX e Economática. Elaboração: uinv/daf/previmpa



Exportação Brasil de minério de ferro para China de jan-maio de 2016 a jan-maio 2020. Fonte: SECEX



ANÁLISE DO FUNDO BB VALE

Proposta de realização do Fundo BB VALE:

O Fundo BB Vale vem se comportando como uma caixinha de surpresas, seus preços oscilam muito dependente de diversos fatores externos: variação do minério de ferro, câmbio, e, inclusive, rompimento de barragens.

Analisando a sua rentabilidade passada , percebemos que é um fundo que está perdendo em praticamente todos os períodos comparativos para o Ibovespa e CDI.

Creio que o ativo perdeu a confiança dos investidores após o desabamento das duas barragens.

Comparativo Fundo BB VALE x IBOVESPA x CDI

Dados Gerais																						
Nome	Empresa gestora	Classificação Anbima	PL Médio 12m (R\$ 000)	Início do Fundo	Taxa máx. adm. (%)	Nº Cotistas	Aplicação mínima (R\$)	Prazo pgto resgate	Invest no exterior	Benchmark												
● BB Acoes Vale FI	BB Dív m S.A	Fundos de Mono Ação	632.466	26/02/2002	2,00	32.850	200	D+003	Não se Aplica	Não se Aplica												
Retornos (%) (até 12/06/2020)																						
	Jul 2019	ago 2019	set 2019	out 2019	nov 2019	dez 2019	Jan 2020	fev 2020	mar 2020	abr 2020	mai 2020	Jun 2020	2018	2019	2020	1m	3m	6m	12m	24m	36m	48m
● CDI	0,57	0,50	0,46	0,48	0,38	0,37	0,38	0,29	0,34	0,28	0,24	0,10	6,42	5,96	1,64	0,25	0,82	1,85	4,77	11,45	19,85	35,58
● Ibovespa	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	6,17	15,03	31,58	-19,76	19,16	27,85	-17,29	-5,62	27,55	50,40	87,76
● BB Acoes Vale FI	-4,05	-8,69	4,58	-1,33	5,70	9,25	-5,74	-11,89	-4,02	3,56	17,41	0,76	28,84	4,92	-2,33	12,15	47,96	0,81	2,53	2,59	97,30	277,50
Tabela de Riscos (até 12/06/2020)																						
Nome	Volatilidade 12 meses	Sharpe 12 meses	VAR de 1 mês 95% (%)	VAR de 12 meses 95% (%)	Perda Máxima	Retorno Máx 1 mês	Retorno Min 1 mês	Meses Positivos	Meses Negativos													
● BB Acoes Vale FI	52,17	0,23	24,93	86,37	-40,84	17,41	-11,89	6	6													

Fonte: Economatica



Comitê de Investimentos

PROPOSTAS:

JUSTIFICATIVA: Considerando o nível atual da SELIC em 2,25% com perspectiva de mais uma queda de 25 pontos;

Recurso: Aplicações em IRFM-1

- i) Manter R\$ 4 milhões no Fundo BB FLUXO – Taxa Adm, e aplicar o saldo no BB IDKA2.
 - ii) Resgatar todos os Fundos com aplicação referenciado no IRFM-1 nos Bancos BB e BANRISUL;
 - Aplicar os recursos em Fundo em Fundos referenciado no IDKA2.
 - li) Resgatar o Fundo CEF IRFM1 e aplicar no CEF GESTÃO ESTRATÉGICA.
- Estes recursos estarão disponíveis para compra de TPF ou aplicação em Renda Variável.