



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

1

2

Ata da Reunião Extraordinária 2017-05

3

Comitê de Investimentos

4

5 Aos vinte dias de julho, às quatorze horas e dez minutos, na sala de reunião do 14º andar do
6 prédio, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, nesta Capital,
7 reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua quinta reunião
8 extraordinária do ano de dois mil e dezessete. Declarada a existência de quórum pelo
9 presidente do colegiado, comparecem os membros: Rodrigo Machado da Costa, Diretor
10 Administrativo-financeiro e presidente do Comitê de Investimentos, Renan da Silva Aguirar,
11 diretor-geral do Previmpa, Dalvin Gabriel José de Souza, chefe da Unidade de Investimentos
12 do Previmpa, Rogério de Oliveira e Carlos Fabretti Patrício, Economistas da Unidade de
13 Investimentos do Previmpa, Gamaliel Valdovino Borges, Procurador Municipal da PGM e o
14 representante do Conselho de Administração, o sr. Adroaldo Bauer. O sr. Rodrigo inicia os
15 trabalhos, apresentando a pauta: (i) informes; (ii) apresentação dos resultados de junho de
16 2017; (iii) proposta de aplicação; e, (iv) credenciamento. Inicialmente, informa que o diretor
17 geral do Previmpa, o sr. Renan assinou instrução normativa que visa alterar os prazos do
18 credenciamento em conformidade com a Portaria MF 01/2017, devendo ser a mesma
19 publicada nos próximos dias. O presidente da Mesa passa a palavra ao sr. Dalvin. O sr. Dalvin
20 inicia apresentação dos resultados de junho de 2017, destacando que a mesma já foi objeto
21 de apresentação nos conselhos de administração e fiscal, bem com divulgada por e-mail aos
22 membros do Comitê de Investimentos. Feita a apresentação, o economista Rogério fica com
23 a palavra. O sr. Rogério começa sua apresentação fazendo referência ao preço da ação da
24 Petrobras, PETR4, que agora às 13 h e 40, atingiu R\$ 13,13 mesmo patamar do dia
25 18/05/2017. Diante disso, acena com a proposta de investimentos no BB Ações Petrobras
26 com R\$ 10 milhões, sustentando sua sugestão com base no valuation calculado utilizando a
27 ferramenta do Economatica cujo valor fica na ordem de R\$ 17,40. Considerando que o preço
28 da ação fique abaixo de R\$ 13,30 o retorno potencial atingiria algo em torno de 30%
29 projetado para até o final do ano 2017, uma aposta que apresenta uma relação

30 retorno/risco em R\$ 4,15 por R\$ 1,33, segundo dados do economista. Continua ele, a gestão
31 da Petrobras com Pedro Parente na presidência se concentra na redução do CAPEX para
32 fazer caixa para fazer frente ao alto endividamento da empresa, que se beneficia também
33 com a valorização do real perante o dólar. Logo após, passa-se ao debate do tema. O
34 economista Carlos Fabretti aponta que a análise fundamentalista é mais adequada para a
35 aquisição de ações, sendo essa bastante complexa e que envolve uma grande quantidade de
36 itens avaliados, bem como dispense bastante esforço, trazendo bastante trabalho ao
37 analista. Alerta que sua perspectiva com o preço do petróleo diante das reservas mundiais,
38 principalmente nos Estados Unidos, aliando isso à perspectiva de variação da taxa de juros
39 nacional. Na sua avaliação, o preço do petróleo poderá cair bastante no médio e longo
40 prazo. Fez também alguns questionamentos à análise desenvolvida pelo economista
41 Rogério, pois entende que os elementos não foram suficientes para subsidiar a decisão,
42 ainda que tenha abordado dados do Economática e do próprio AEBROADCAST, ferramentas
43 de trabalho da Unidade de Investimentos. Após acalorado debate, o Diretor-geral do
44 PREVIMPA solicita ao economista Carlos Fabretti que o mesmo apresente na próxima
45 reunião sua análise do fundo, destacando que, conforme havia solicitado em outras reuniões
46 do Comitê, bem como em reuniões com a DAF e os servidores da UINV, somente o
47 economista Rogério tem apresentado propostas concretas de análises e propostas de
48 investimentos ao Comitê. Encerrando o caloroso debate, o presidente do Comitê de
49 Investimentos, Rodrigo Machado Costa, propõe que seja respondida a questão: diante da
50 apresentação feita pelo economista Rogério, do debate realizado e das ponderações feitas,
51 os membros do comitê encontram-se aptos a votar para tomada de decisão em relação ao
52 fundo BB AÇÕES PETROBRAS? Foi solicitada resposta objetiva dos membros, sendo que o
53 economista Carlos Fabretti foi o único a entender que não estava apto a votar, justificando
54 tal posição em função da curva de declínio no valor das ações da Petrobrás, o ROIC calculado
55 de 2%, entendendo que os elementos e materiais trazidos são insuficientes para sustentar a
56 análise. Face posicionamento da maioria dos membros que se sentiram aptos a votar,
57 passou-se então aos mesmos a seguinte questão: aqueles que se entendem aptos a votar,
58 diante da apresentação do economista Rogério, deve ser feita a alocação dos recursos no
59 fundo BB AÇÕES PETROBRAS conforme apresentado, sim ou não? Por unanimidade dos
60 votantes, foi aprovado o ingresso no fundo BB AÇÕES PETROBRAS, conforme apresentação
61 proposta. Dado o adiantado da hora, não foi pautado o credenciamento, devendo o mesmo

62 ser tema exclusivo de reunião futura, ainda no mês de Agosto. Não havendo nenhum outro
63 assunto a ser tratado, o Presidente da mesa, Rodrigo Machado Costa, declara encerrada a
64 presente reunião, às quinze horas e quarenta e nove minutos, sendo lavrada ata, que, após
65 lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes.

66

67

68 Rodrigo Machado Costa

69 Diretor Administrativo Financeiro do Previmpa e presidente do Comitê de Investimentos

70

71

72 Renan da Silva Aguiar

73 Diretor Geral do Previmpa

74

75

76 Dalvin Gabriel José de Souza

77 Chefe da Unidade de Investimentos do Previmpa

78

79

80 Rogério de Oliveira Carlos Fabretti Patrício

81 Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa

82

83

84 Gamaliel Valdovino Borges

85 Procurador Municipal

86

87

88 Adroaldo Bauer

89 Representante do Conselho de Administração

Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Junho de 2017

Elaboração: Unidade de Investimentos -
Previmpa

Distribuição do Resultado do Previmpa para o mês de junho de 2017

Data de Consolidação dos Saldo 30/06/2017
Horário de Emissão do Relatório sexta-feira, 7 de julho de 2017

Valores em R\$ 1.000,00

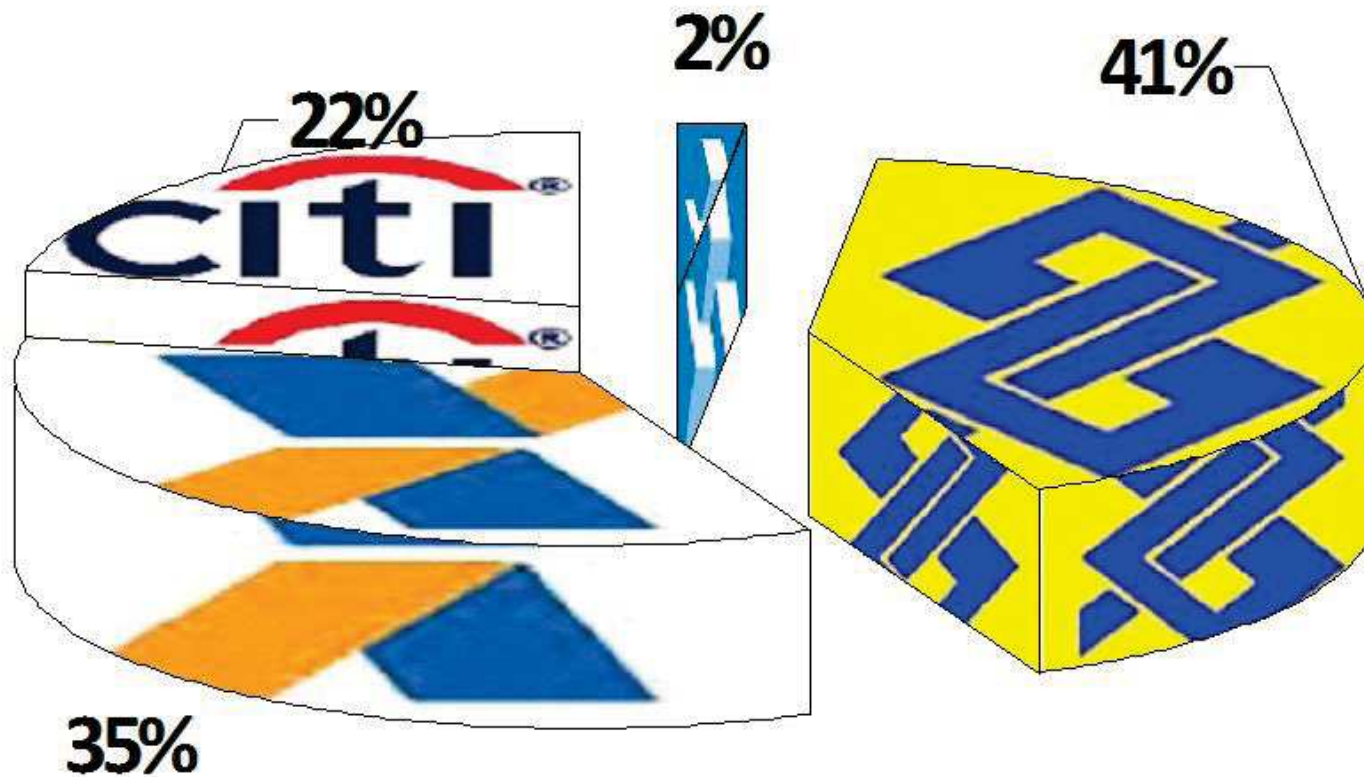
TIP	Banco e Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprev	FRAP	Imóvel p/ Sede	Movimento	Tx de Adm
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA								2.797,06 0,19%
RF	SOBERANO FI RF LP	2.797,06	2.797,06					
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.								59.101,59 3,91%
RV	BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INVEST	438,65	438,65					
RV	BB AÇÕES SEGURIDADE FIA	18.136,55	18.136,55					
RV	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	5.682,87	5.682,87					
RV	BB Previd Multimerc	9.089,53	9.089,53					
RF	BB Previd RF Fluxo	10.362,58	212,27	1,61	203,16	3,34	228,31	9.713,89
RF	BB PREVID RF IRF-M1	2.445,39	0,00	0,00		2.445,39		
RF	BB Previd RF Perfil	12.946,02	5.200,51	4.761,61		2.655,50		328,40
CAIXA ECONOMICA FEDERAL								50.242,01 3,33%
RF	CAIXA BRASIL IRF-M 1	1.483,03	1.483,03					
RV	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	1.477,36	1.477,36					
RF	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	593,93	593,93					
RF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE	4.034,94	186,93				35,64	
RF	CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	18.688,59	18.688,59					
RF	FI CAIXA BRASIL IRF M1+ TP RF PL	23.964,16	23.964,16					
CITIBANK DTVM S.A.								30.834,54 2,04%
RV	ISHARES IBOVESA FUNDO DE ÎN	30.834,54	30.834,54					
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PORTO ALEGRE								1.367.618,19 90,54%
TP	LFT - VCTO até 4 anos	44.601,05	44.601,05					
TP	LFT - VCTO entre 5 e 14 anos	276.280,64	276.280,64					
TP	NTN-B VCTO até 4 anos	697.689,74	697.689,74					
TP	NTN-B VCTO de 30 anos em diante	32.287,49	32.287,49					
TP	NTN-B VCTO entre 15 até 29 anos	31.518,65	31.518,65					
TP	NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	123.458,57	123.458,57					
5	Operação Compromissada	154.142,05	154.142,05					
AL	TERRENO Rua Celeste Gobbato, 220	7.640,00	7.640,00					
TOTAL GERAL		1.510.593,39						

OBS:1 - Dados ainda não foram batidos com a Contabilidade, mas seguem todos os critérios utilizados pela Controladoria;

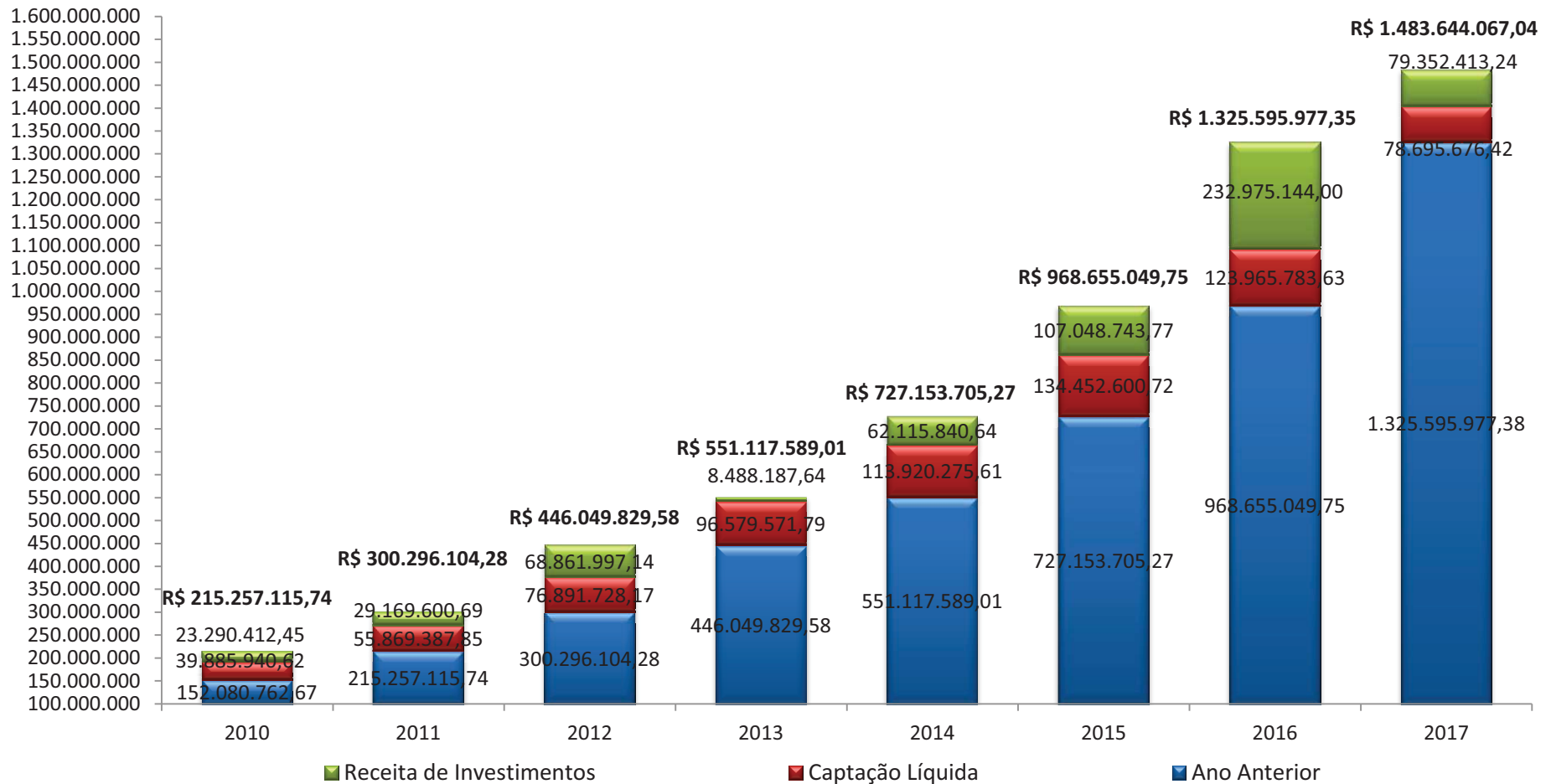
2 - Fundos de índice valorizados conforme informação da BOVESPA;

3 - Este quadro não carrega os saldos em conta corrente ou em trânsito: Existe uma aplicação no Fundo BANRISUL Soberano que foi feita dia 30, mas que foi aplicada apenas no dia 1º/7/17 no valor de R\$,4,8 milhões.

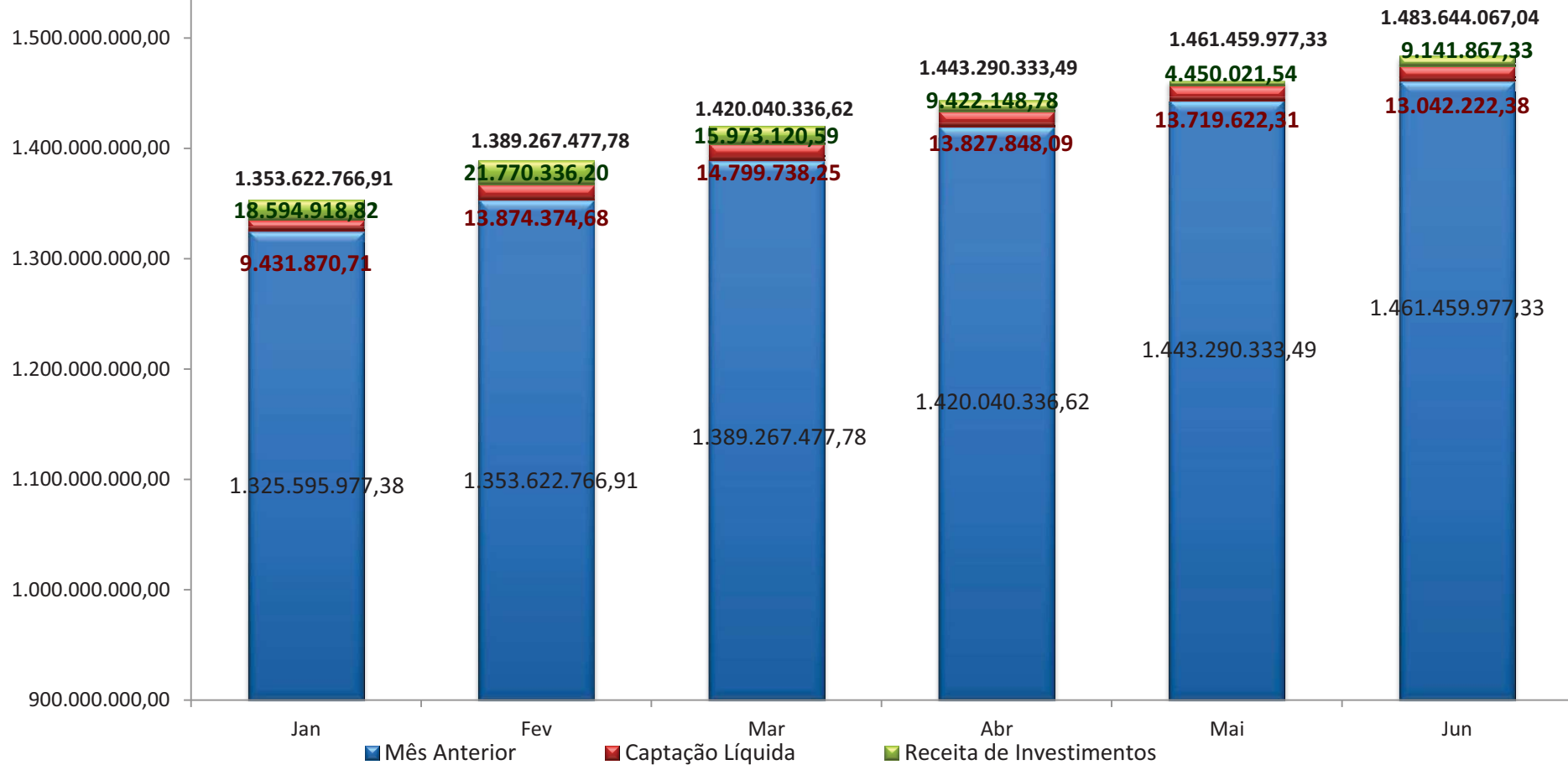
**Distribuição dos Recursos Aplicados em Fundos de
Investimento por Administrador
Junho/2017**



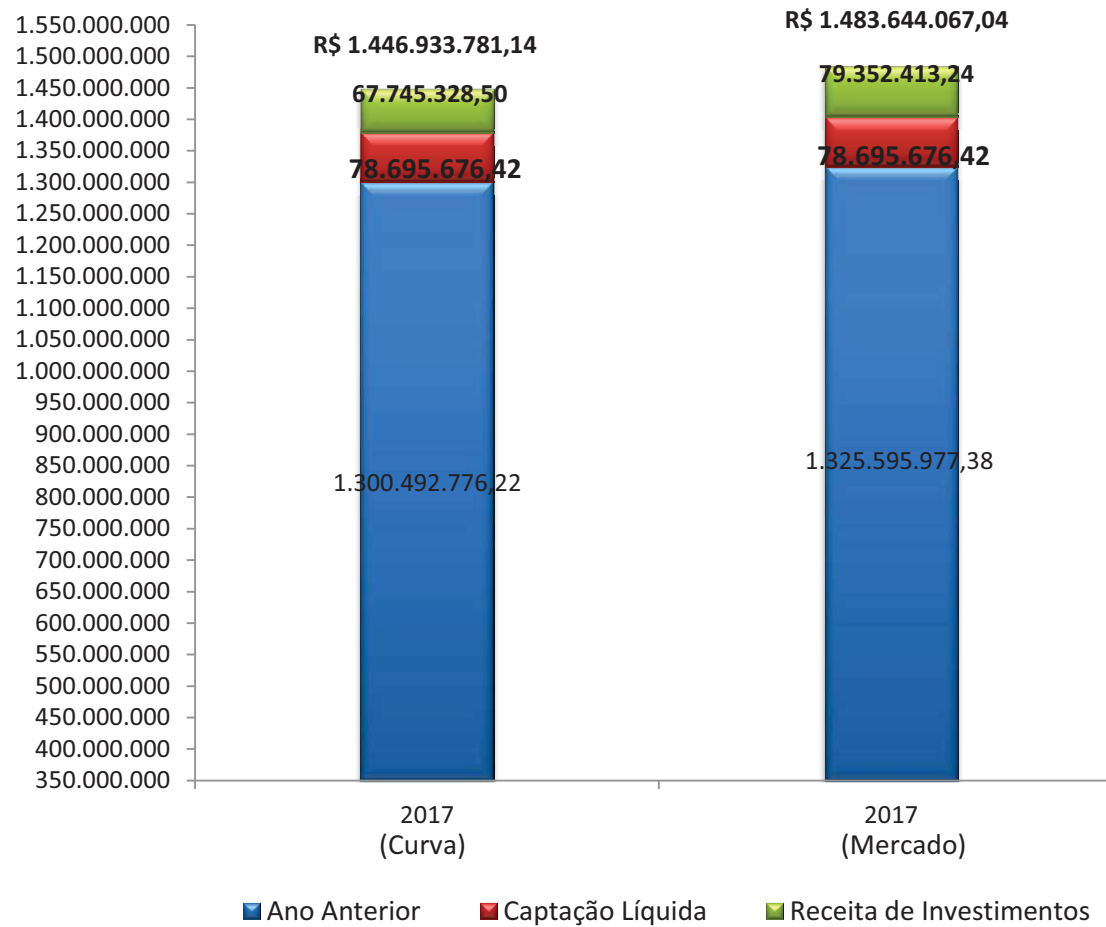
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual
Junho de 2017



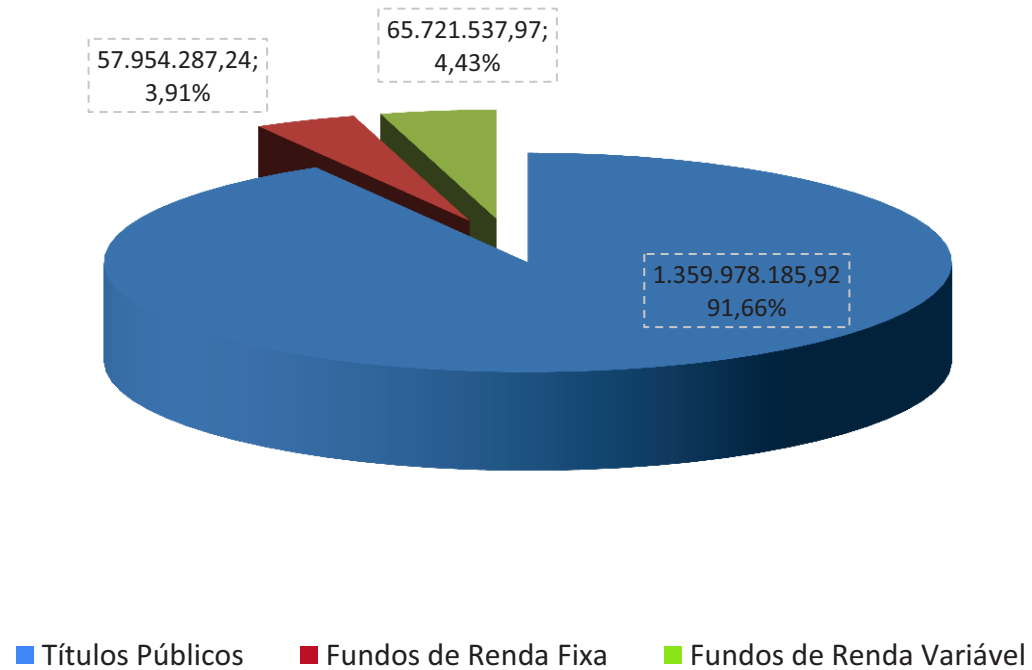
**Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO alocado no Mercado Financeiro - Mensal -
 Marcação a Mercado
 (De Janeiro a Junho de 2017)**



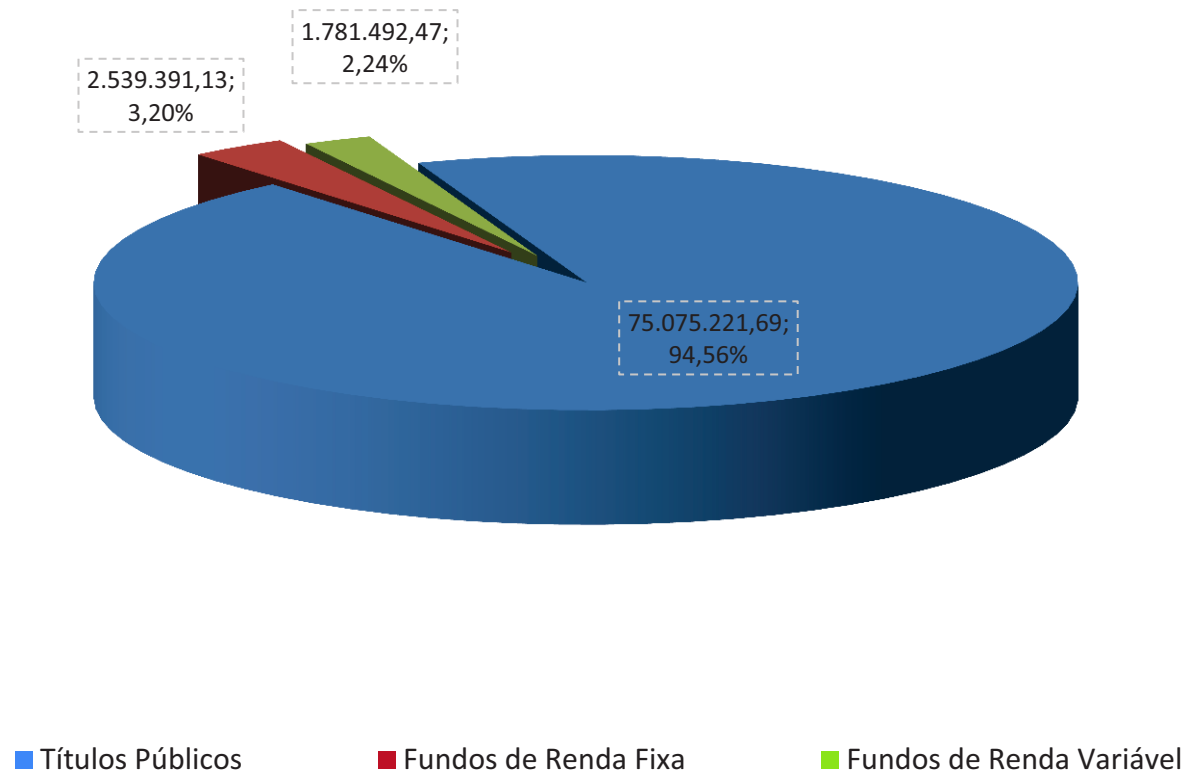
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro -
Marcação a Mercado e Curva (2017) - Atualizado para Junho/2017



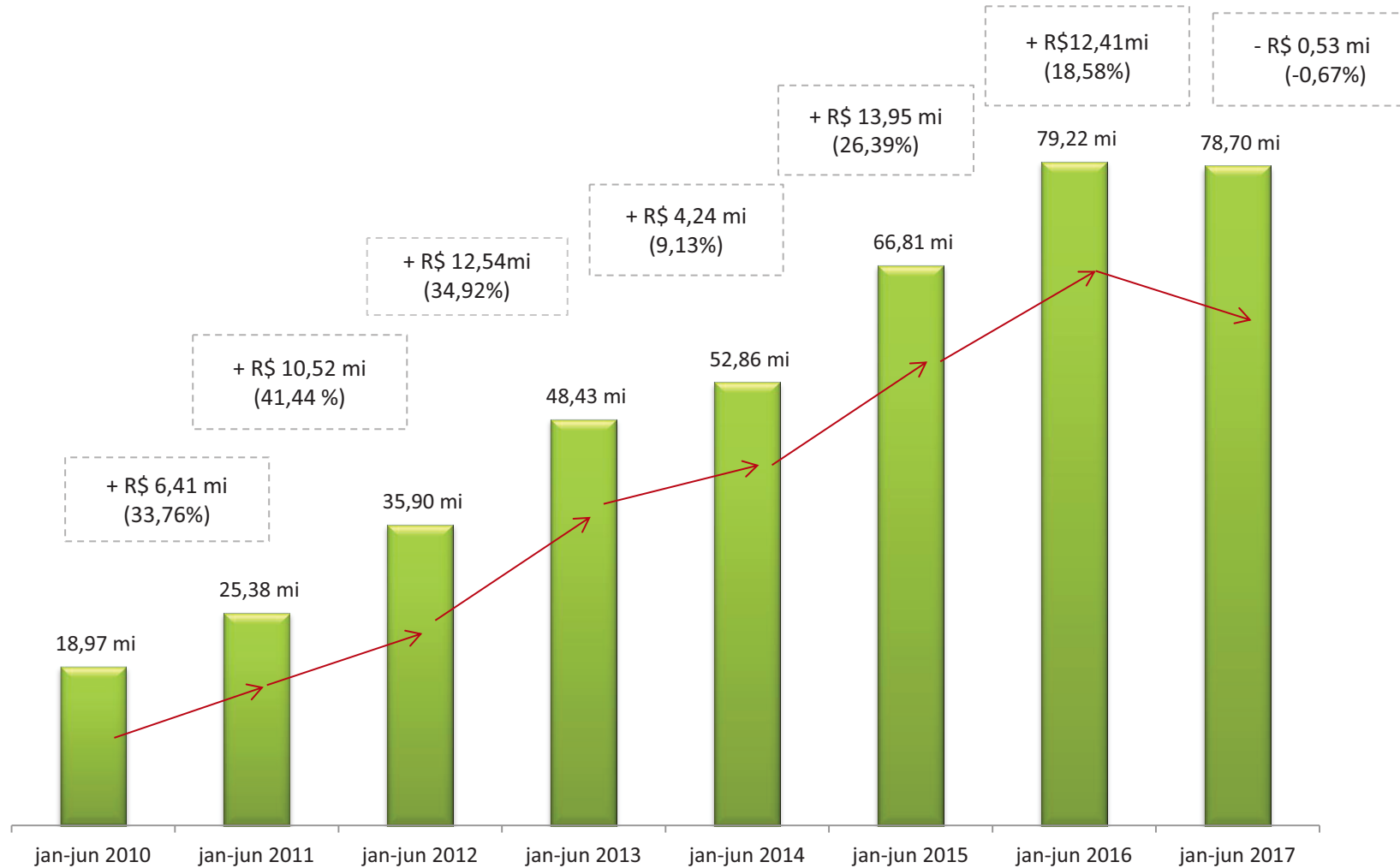
Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Junho/2017



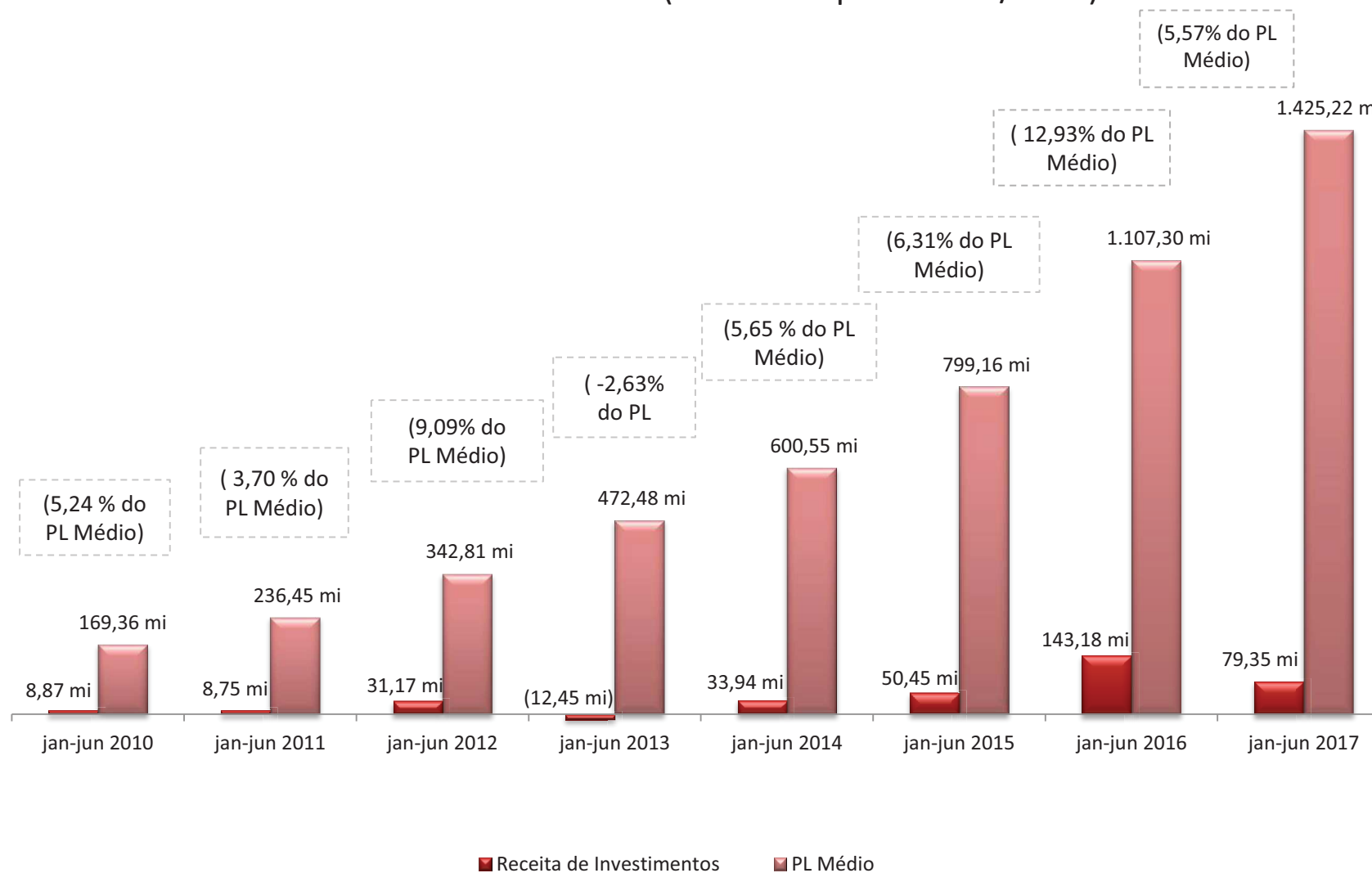
Rendimento em 2017 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) -
Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Junho/17



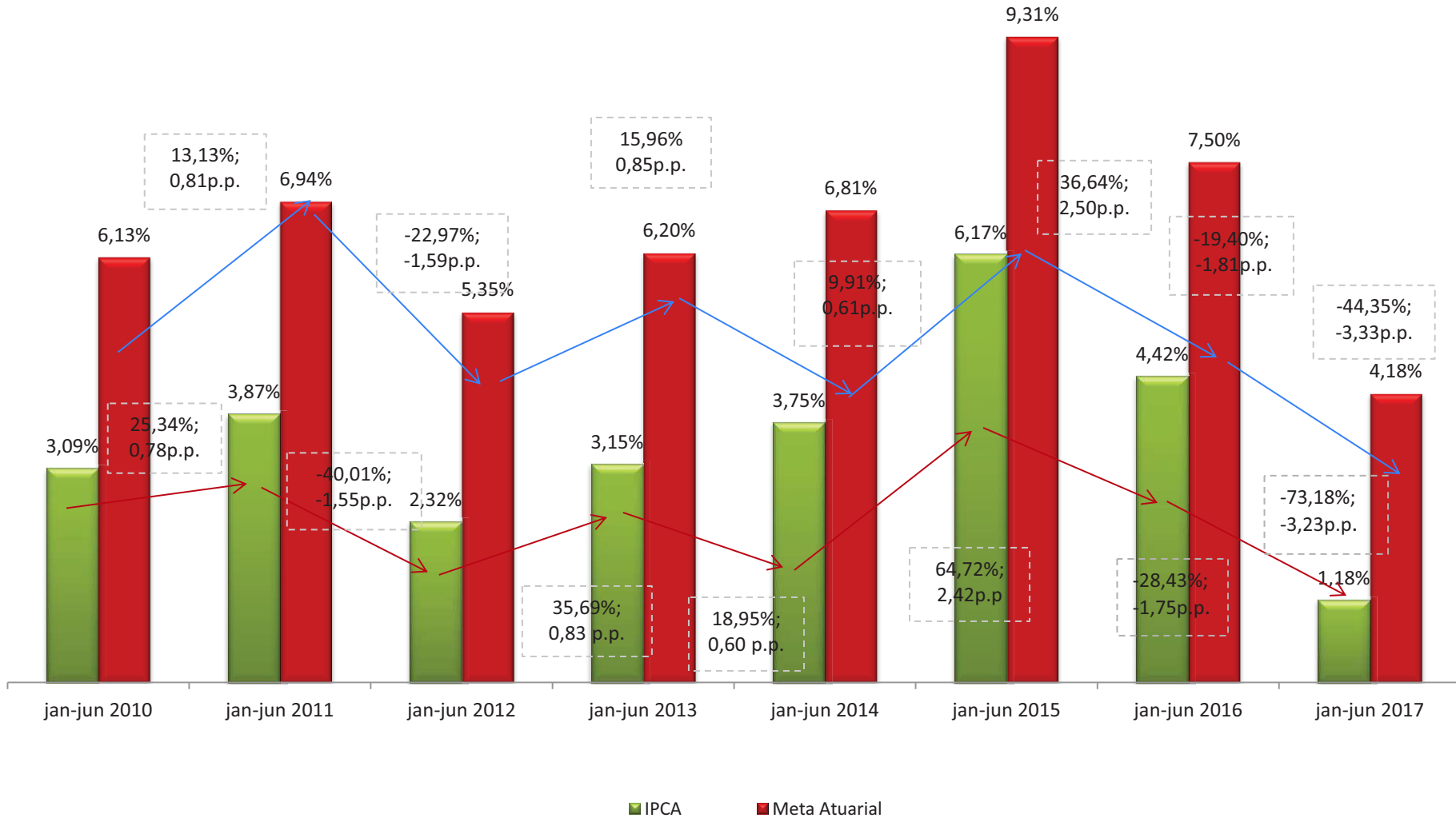
Captação Líquida (Atualizada para Junho/2017)



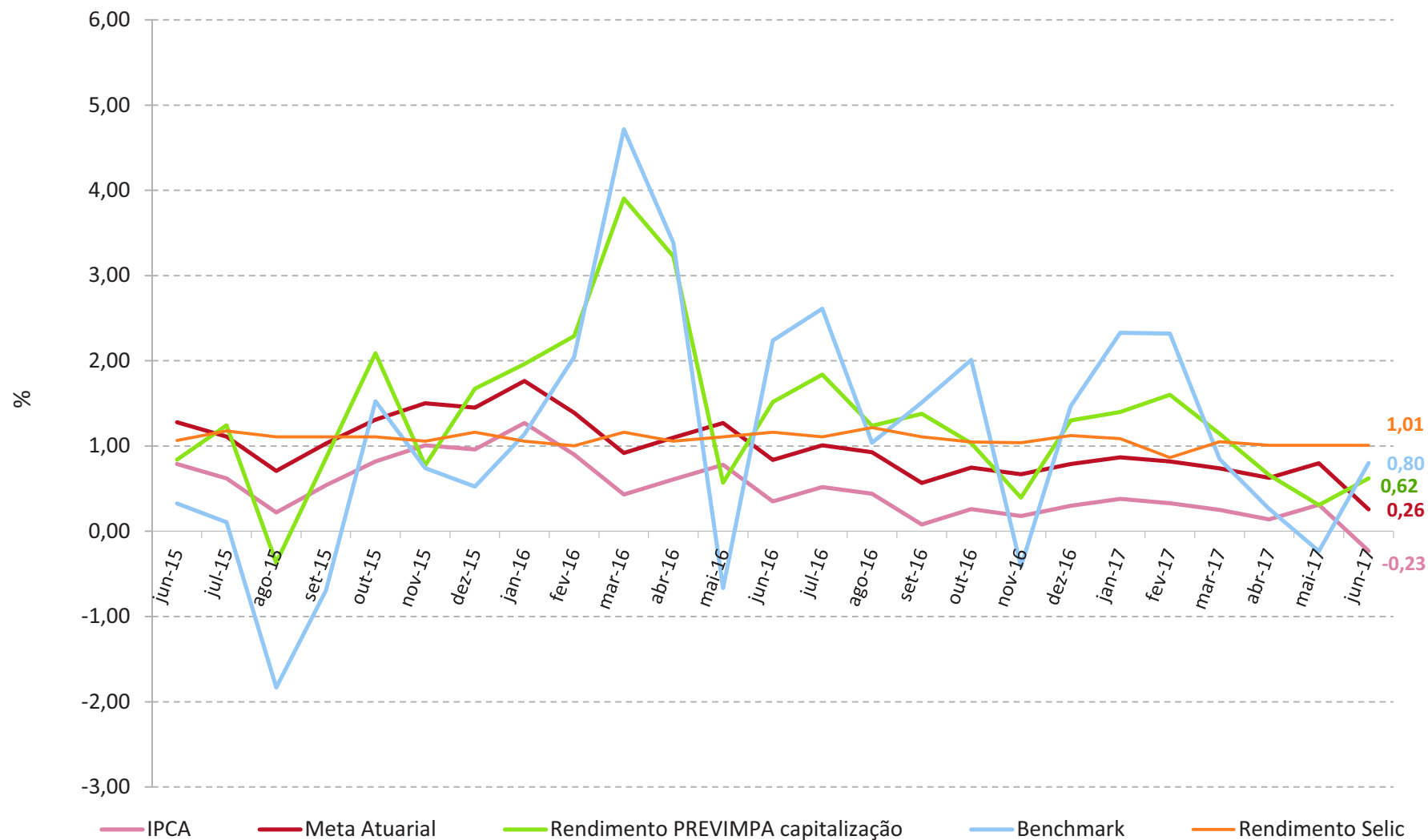
Receita de Investimentos (Atualizada para Junho/2017)



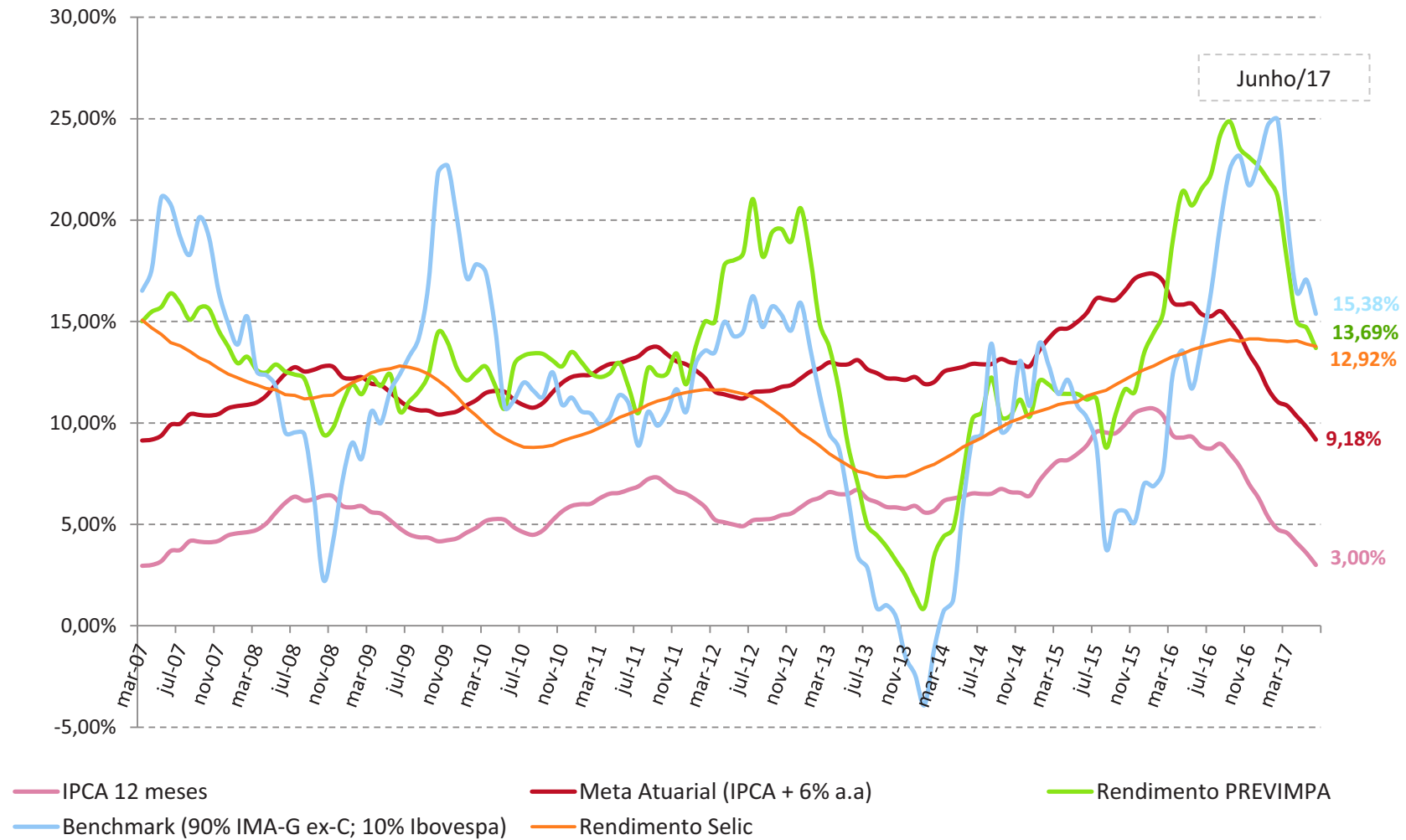
IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Junho/2017)



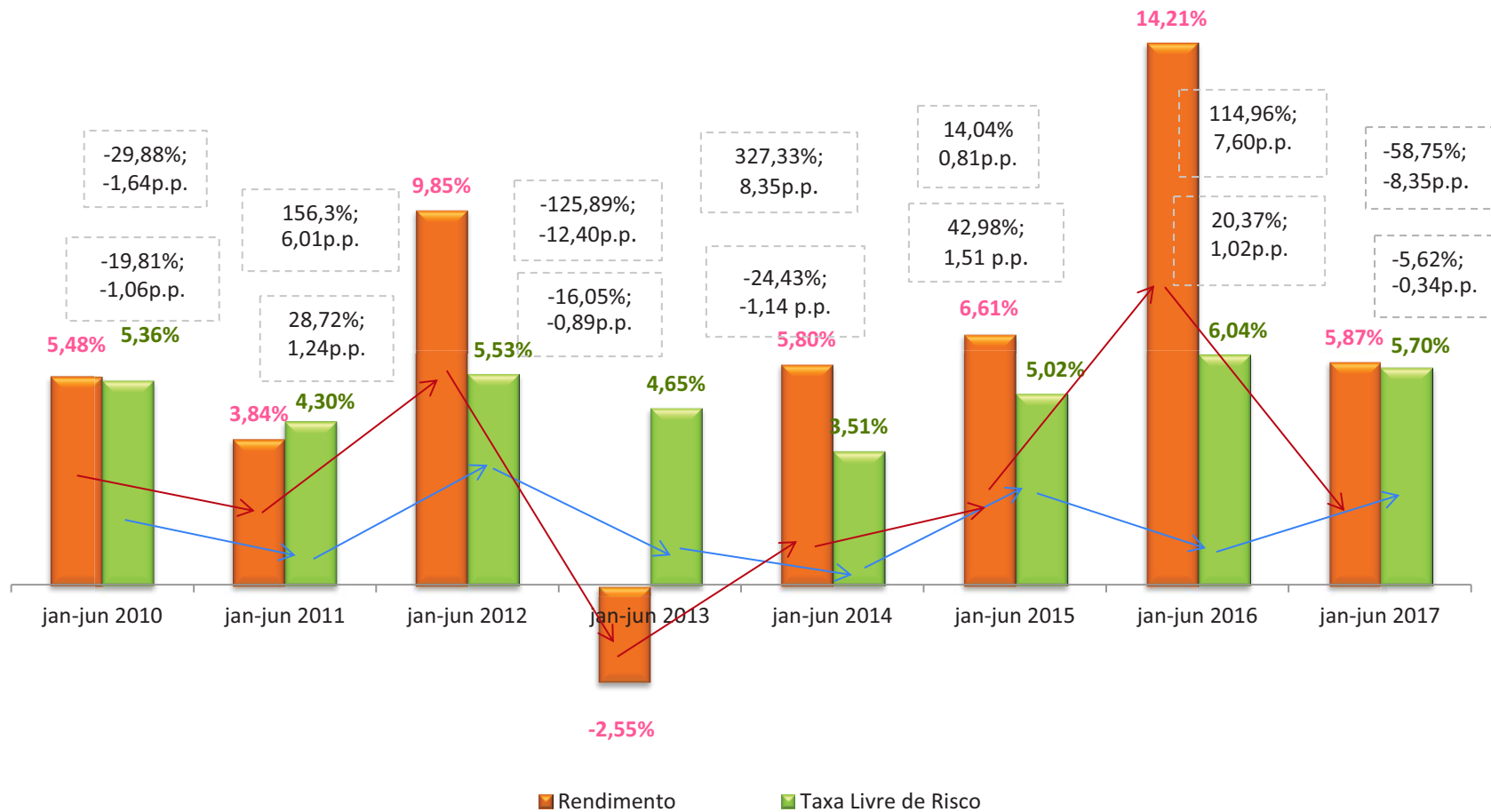
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2017 - Mensal (Atualizado para Junho/17)



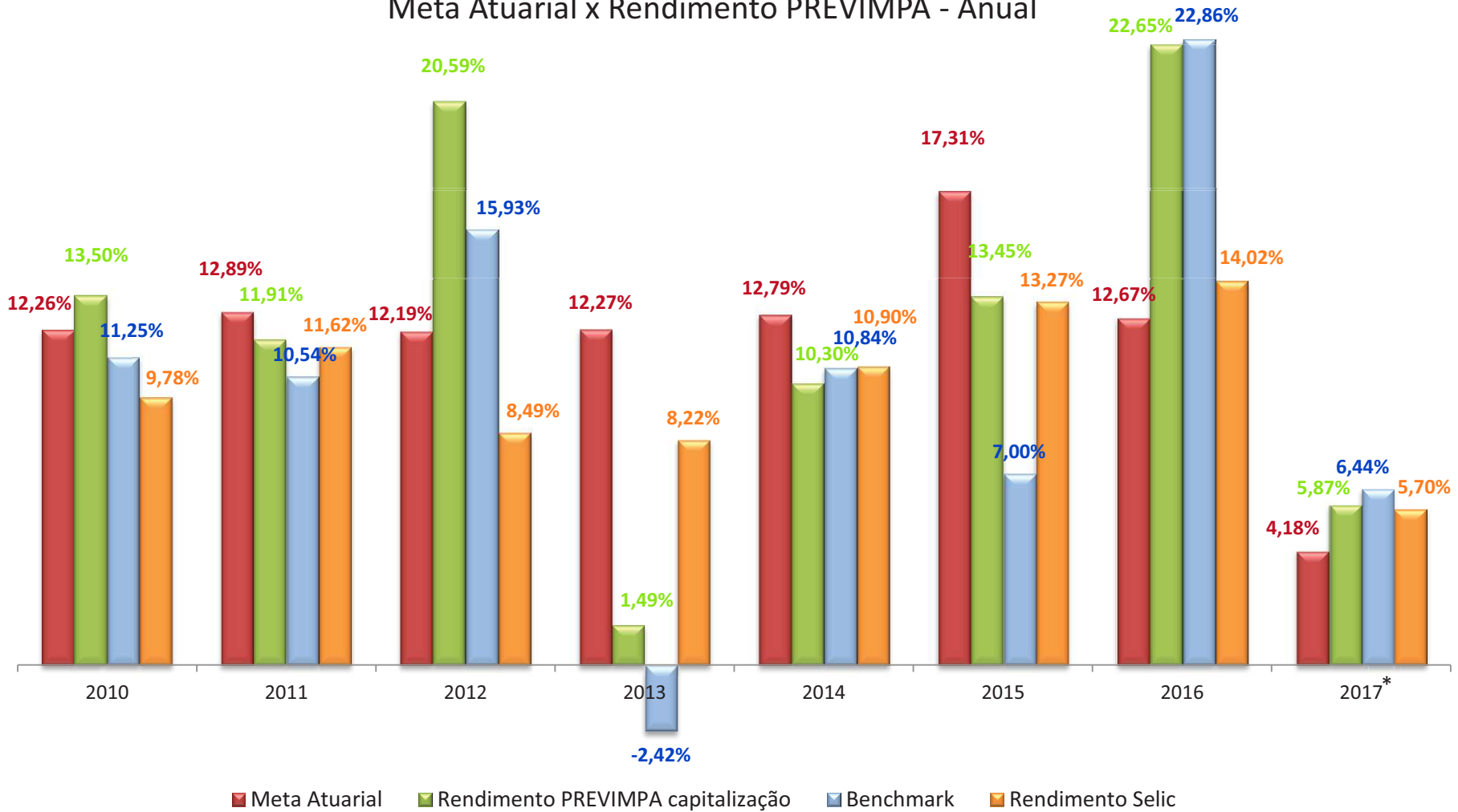
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Junho/17)



Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Junho/2017)



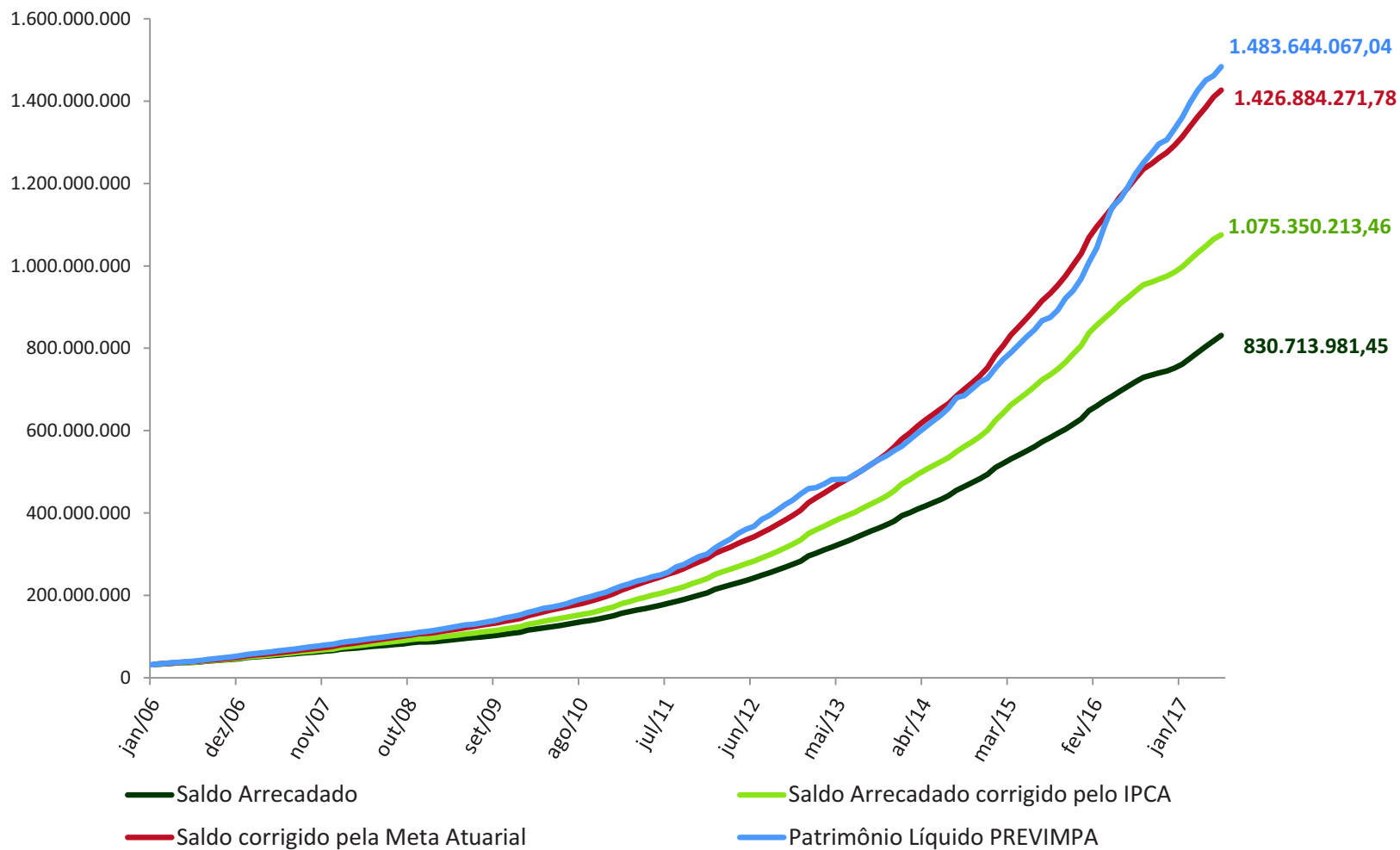
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



Obs.: Os dados para 2017 estão atualizados até o final do mês de Junho

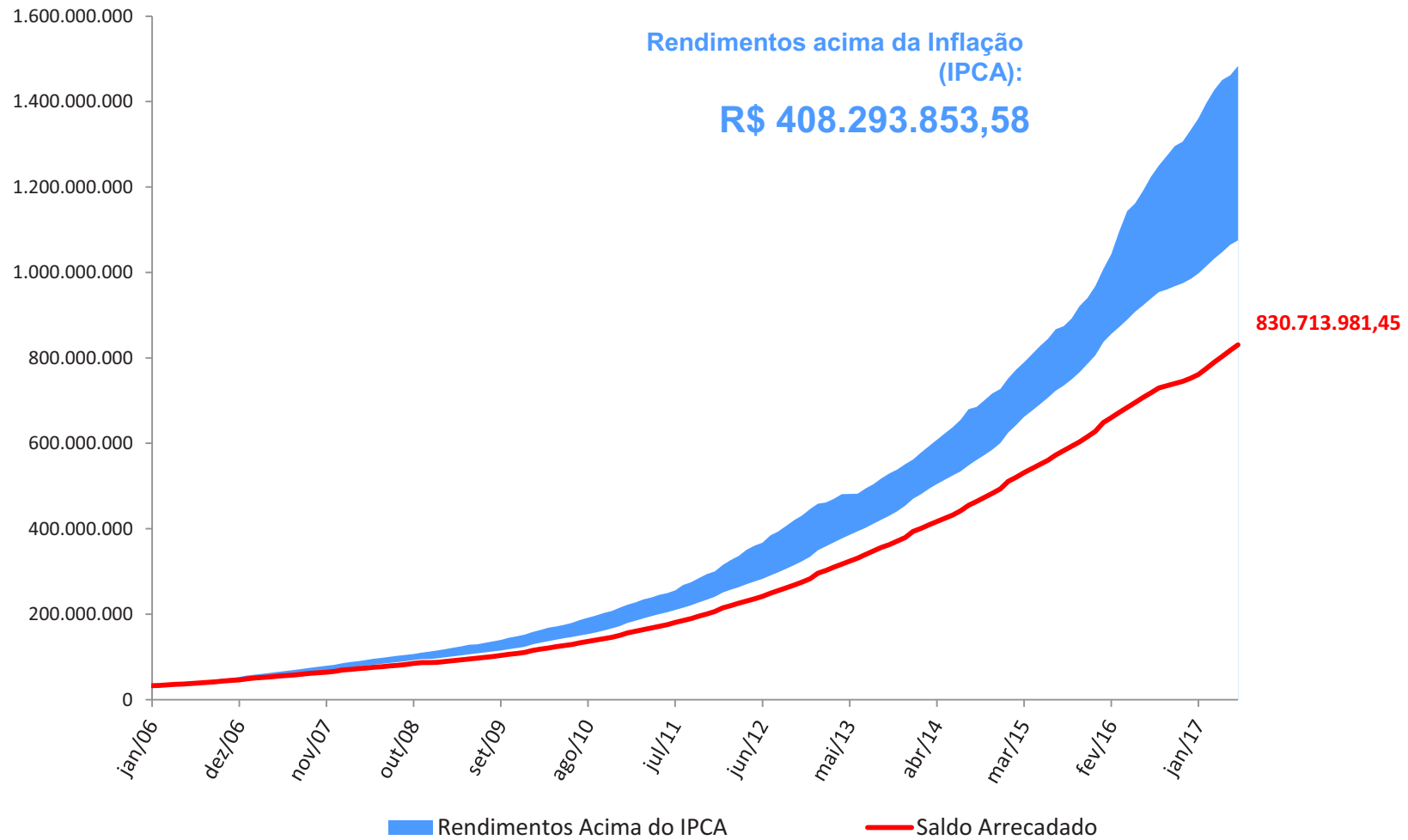
Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Janeiro de 2006 a Junho de 2017)

Junho

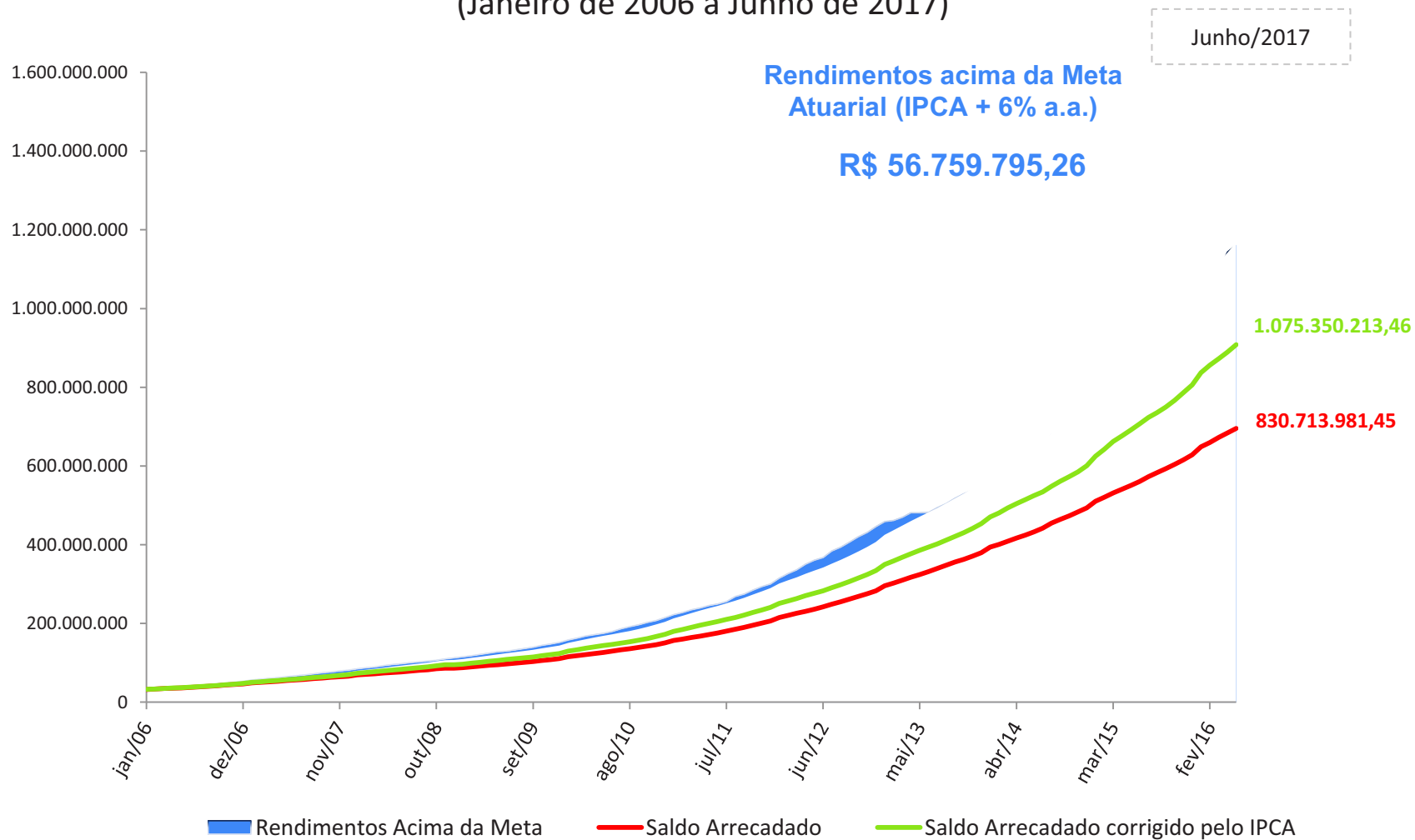


Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Janeiro de 2006 a Junho de 2017)

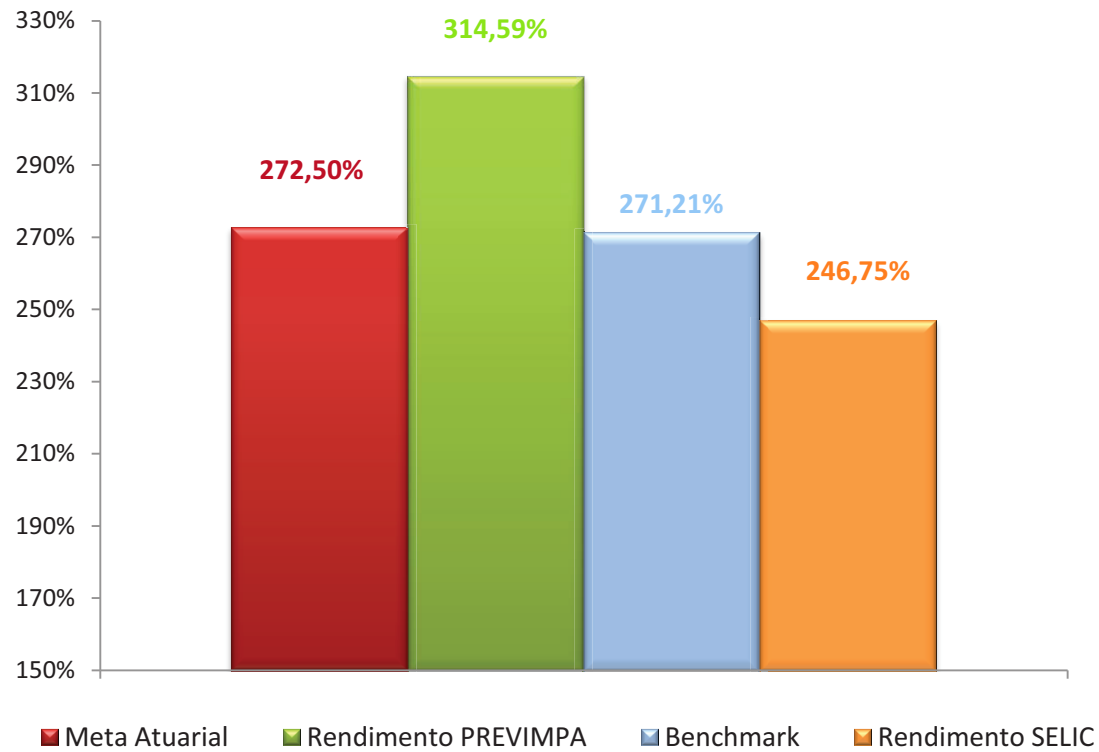
Junho



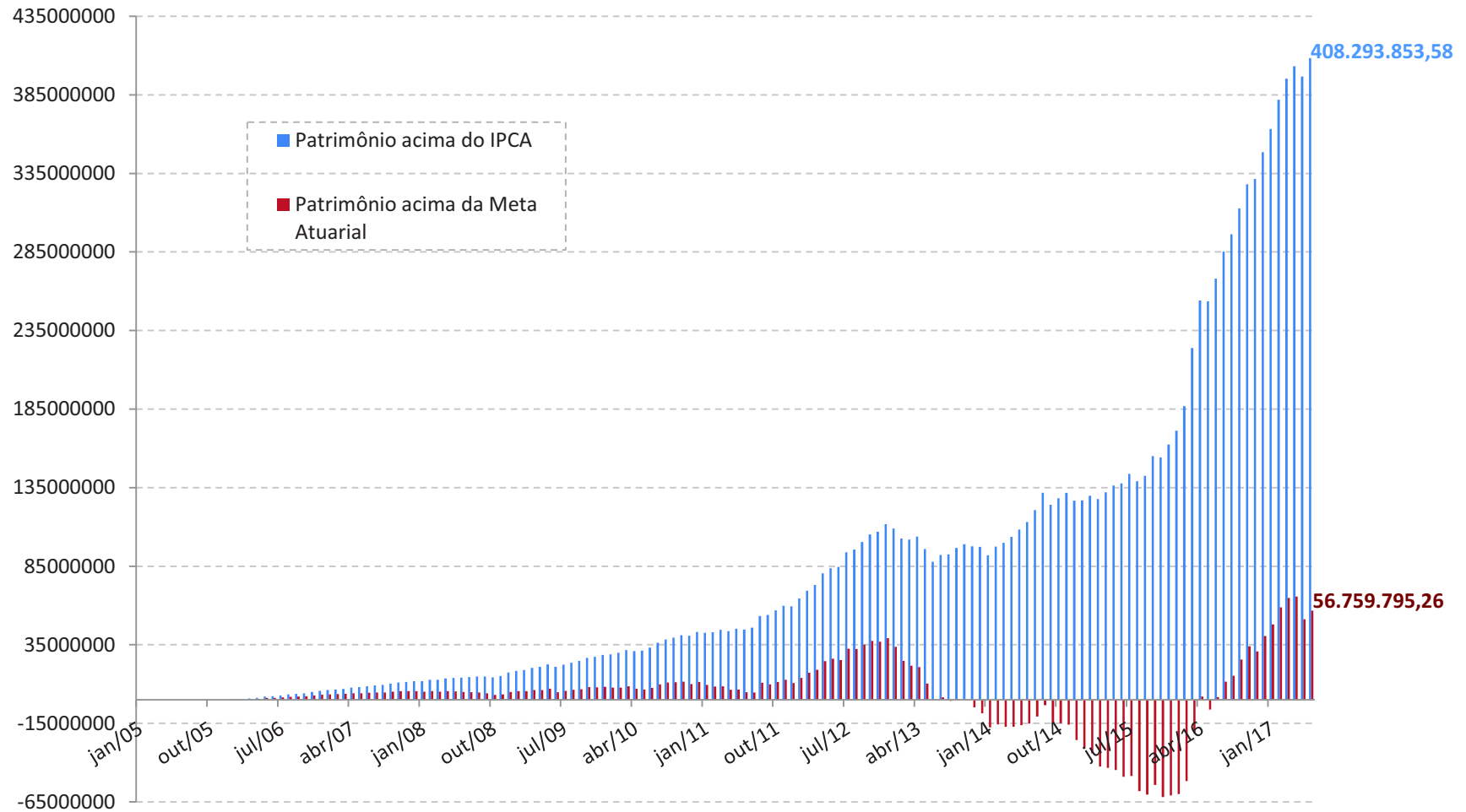
Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Janeiro de 2006 a Junho de 2017)



Meta Atuarial x Rendimento x SELIC
Janeiro/2006 a Junho/2017



Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Junho de 2017)



Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	5,83%	13,88%	38,36%	53,79%	69,44%	81,27%	114,59%	139,78%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	5,87%	13,69%	38,17%	53,59%	69,22%	81,04%	114,30%	139,46%
Benchmark (90% Ima Geral ex-C + 10% Ibovespa)	6,44%	15,38%	31,11%	44,71%	57,93%	63,81%	89,07%	110,60%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	4,18%	9,18%	25,96%	45,40%	64,18%	85,68%	106,50%	133,58%
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	5,93%	13,48%	39,38%	55,98%	71,64%	87,35%	126,99%	155,83%
IMA Geral ex-C	6,67%	14,64%	32,51%	47,64%	60,75%	69,15%	98,88%	122,53%
IMA-S	5,80%	12,96%	28,79%	44,03%	57,93%	69,33%	87,75%	108,53%
IRFM-1	6,25%	13,46%	30,44%	45,00%	59,15%	69,92%	91,28%	113,32%
IRFM 1+	8,97%	18,13%	39,00%	51,35%	66,72%	74,27%	111,43%	135,71%
IRFM Total	8,24%	16,77%	36,01%	49,18%	64,05%	72,62%	103,24%	126,47%
IMA-B 5	5,47%	11,91%	30,87%	46,68%	62,22%	74,97%	106,45%	133,10%
IMA-B 5+	5,50%	14,42%	34,03%	53,29%	60,00%	65,00%	113,65%	146,23%
IMA-B Total	5,46%	13,32%	32,28%	49,89%	60,21%	66,89%	107,76%	136,31%
Previmpa Capitalização (Renda Variável)	3,53%	20,08%	15,32%	14,16%	25,71%	9,49%	-5,97%	-5,40%
Ibovespa	4,44%	22,07%	18,50%	18,30%	32,54%	15,72%	0,79%	3,22%
Ibrx 50	4,61%	21,55%	16,57%	17,68%	32,80%	29,31%	19,60%	26,97%
Ibrx 100	5,41%	22,39%	18,62%	19,13%	33,59%	31,88%	25,96%	37,13%

Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Imóvel)
Marcação a Mercado - Junho de 2017

Títulos Públicos + Renda Fixa	1.417.932.473,16	95,08%
Terreno	7.640.000,00	0,51%
Renda Variável	65.721.537,97	4,41%
Total	1.491.294.011,13	100,00%

