



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

1

2

3

Ata 2017-07

4

Comitê de Investimentos

5

6 Aos vinte dias do mês de abril, às quatorze horas e doze minutos, na sala de reuniões,
7 14º andar do prédio, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número
8 277, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua
9 sétima reunião ordinária do ano de dois mil e dezessete. Constatada a existência de
10 quórum, compareceram os membros: Rodrigo Machado da Costa, Diretor
11 Administrativo-financeiro; Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe da Unidade de
12 Investimentos do Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira, Economistas
13 da Unidade de Investimentos do Previmpa; Giordana Zimmermann Besen, Atuária da
14 Assessoria de Planejamento do Previmpa e Gamaliel Valdovino Borges, Procurador
15 Municipal da PGM. Rodrigo inicia apresentando a pauta da reunião: (i) Informes
16 Gerais; (ii) Relato sobre a visita técnica a Bento Gonçalves; (iii) Relato sobre as
17 videoconferências e reunião com Asset Santander; (iv) Apresentação de Resultados. A
18 sessão de informes inicia com economista Carlos Fabretti Patrício manifestando
19 preocupação com o preenchimento do DAIR uma vez que o prazo para o envio é o final
20 do corrente mês e todos os dados que já haviam sido registrados no sistema CADPREV
21 foram corrompidos pelo sistema. Lembra que o volume de informações a ser enviado é
22 considerável e havia elaborado minuta de ofício que seria endereçada ao Ministério.
23 Indaga se já houve retorno. Rodrigo informa que Renan enviou o ofício a SPS, porém
24 ainda está sem retorno. Reporta que tem conhecimento que o prazo para o envio das
25 informações ao MPAS será dilatado até o dia 31/5/2017. Em relação à visita a Bento
26 Gonçalves feita por Rodrigo, Rogério e Dalvin, Rodrigo reporta que o município, que
27 faz gestão ativa do BOVA11 e teve rendimento superior ao do Previmpa no ano de
28 2016, Rodrigo diz que o RPPS conta com apenas um funcionário na área de
29 investimentos, um técnico em contabilidade que usa apenas consultoria para elaboração
30 de relatórios avalia o mercado pelos relatórios de conjuntura enviados pelo Banrisul. O
31 economista Carlos Fabretti Patricio coloca que a gestão do PREVIMPA foi eficiente,
32 pois conseguiu praticamente o mesmo retorno e se expôs bem menos ao risco. Sobre a
33 visita ao Santander, os técnicos do banco tem visão otimista em relação ao cenário
34 doméstico. Porém, levantou-se o ponto das instituições financeiras não terem plano B
35 no caso da Reforma da Previdência não seja aprovada. No turno da manhã de hoje,
36 também houve reunião com a gestora de recursos dos RPPS e Renda Variável da
37 ASSET do Banco Santander com apresentação de seus procedimentos internos de

38 gestão, sendo que ficou aberta a possibilidade de visita do PREVIMPA, no dia 18/05, a
39 Asset da Instituição em São Paulo. Porém lembra-se da limitação: não se pode aplicar
40 em banco privado. Sobre a reunião ocorrida na manhã, Fabretti aponta a postura ética do
41 banco e o fato de seguirem o princípio da Chinese Wall: não misturar recursos do
42 banco com os da tesouraria. Dalvin inicia a apresentação de resultados. O patrimônio do
43 Previmpa é de R\$ 1.420.040.336,62, com R\$56.338.375,60 referente a receita de
44 investimentos em 2017 e R\$ 38.105.983,64 referente a captação líquida em 2017. O
45 patrimônio na curva é R\$ 1.377.606.371,32. O rendimento mensal foi 1,14%, o
46 Benchmark 0,85, rendimento Selic 1,05, meta atuarial 0,74 e IPCA 0,25. Em 12 meses,
47 o rendimento foi 17,94% e a meta atuarial 10,85%. O rendimento anual é 4,20%,
48 superior aos 3,03% dados pela taxa livre de risco. No ano o Benchmark é 5,57% e a
49 meta atuarial 2,44%. O saldo arrecadado corrigido pela meta atuarial é
50 R\$1.362.850.475,81 e corrigido pelo IPCA é R\$ 1.032.484.052,51. O rendimento acima
51 da inflação é R\$ 395.196.284,11 e acima R\$ 64.829.860,81 da meta atuarial. Sobre a
52 alocação do patrimônio, 96,27% está em renda fixa, 0,54% em Imóveis e 3,19% em
53 renda variável. Fabretti inicia a apresentação do custo de oportunidade, que apresentou
54 resultado de um milhão negativo. Terminada a apresentação de resultados, Dalvin
55 informa que para a próxima reunião e tomada de decisão haverá mudanças. Fabretti
56 ficará encarregado pela proposta de cenários e alocação em Fundos de renda fixa,
57 Rogério pela proposta de cenários e alocação de Fundos de renda variável e Tiago pelo
58 cenário econômico/político e propostas dentro dos títulos públicos. O objetivo é trazer
59 apresentação mais formalizada ao comitê. Fabretti lembra a necessidade de pautar o
60 credenciamento e Rodrigo informa que será convocada extraordinária para o assunto.
61 Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, o Presidente da mesa, Rodrigo
62 Machado da Costa, declara encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata,
63 que, após lida e aprovada, será assinada pelos representantes presentes:

64

65

66

67

68 Rodrigo Machado da Costa

69 Diretor Administrativo Financeiro do Previmpa

70

71

72 Dalvin Gabriel José de Souza

73 Chefe da Unidade de Investimentos do Previmpa

74

75

76

77	Carlos Fabretti Patrício	Rogério de Oliveira
78	Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa	
79		
80		
81		
82	Giordana Zimmermann Besen	
83	Atuária da Assessoria de Planejamento do Previmpa	
84		
85		
86		
87	Gamaliel Valdovino Borges	
88	Procurador Municipal	

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

Elaboração: Unidade de Investimentos -
Previmpa

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

Data de Consolidação dos Saldos

31/03/2017

Horário de Emissão do Relatório

segunda-feira, 10 de abril de 2017

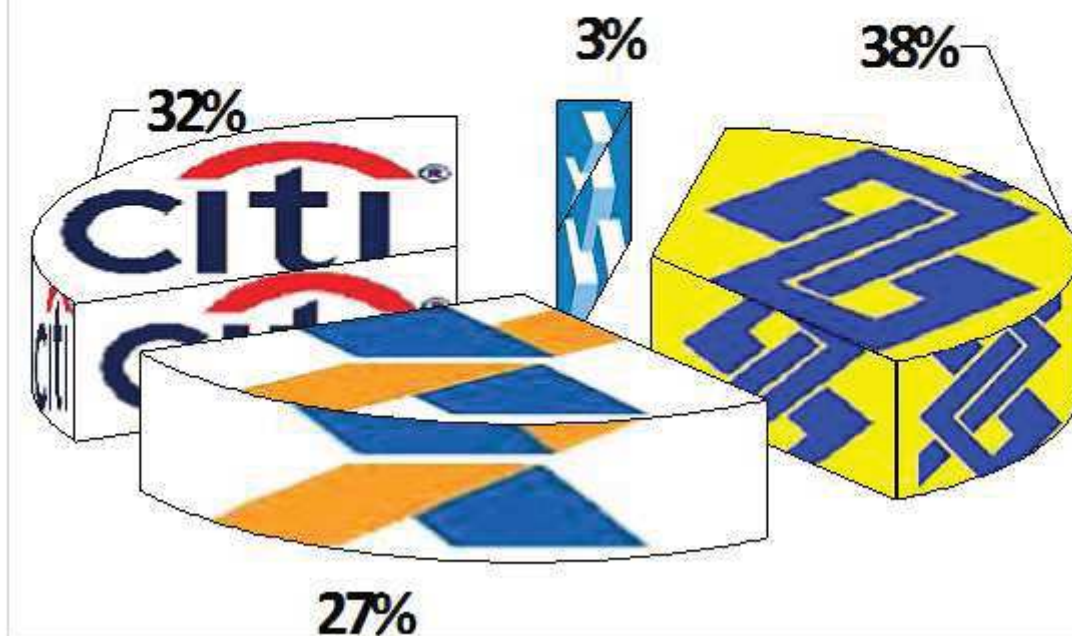
Valores em R\$ 1.000,00

TIPC Banco e Ativo	Total do Saldo	Capitalização	Comprev	FRAP	nóvel p/ Sede	Movimento	Tx de Adm.
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA							3.046,08 0,21%
RV FUNDO BANRISUL INDICE	2.738,86	2.738,86					
RV FUNDO BANRISUL INFRA	307,22	307,22					
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.							39.787,51 2,76%
RV BB AÇÕES PIPE FUNDO DE INV	426,85	426,85					
RF BB Previd RF Fluxo	7.034,31	402,74	1,57	91,51	3,26	151,99	6.383,24
RF BB PREVID RF IRF-M1	2.382,68	0,00	0,00		2.382,68		
RF BB Previd RF Perfil	29.943,67	26.709,05	512,54		2.589,72		132,36
CAIXA ECONOMICA FEDERAL							29.286,86 2,03%
RV CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50	7.785,43	7.785,43					
RF CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRA	579,04	579,04					
RF CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDA	1.724,04	404,96				34,82	
RF CX FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	19.198,35	19.198,35					
CITIBANK DTVM S.A.							34.468,79 2,39%
RV ISHARES IBOVESPA FUNDO DE	34.468,79	34.468,79					
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PORTO ALEGRE							1.334.839,29 92,61%
TP LFT - VCTO até 4 anos	312.291,96	312.291,96					
TP NTN-B VCTO até 4 anos	692.288,91	692.288,91					
TP NTN-B VCTO de 30 anos em dian	33.866,90	33.866,90					
TP NTN-B VCTO entre 15 até 29 ano	33.851,75	33.851,75					
TP NTN-B VCTO entre 5 e 14 anos	125.525,09	125.525,09					
5 Operação Compromissada	129.374,68	129.374,68					
AL TERRENO Rua Celeste Gobbato	7.640,00	7.640,00					
TOTAL GERAL	1.441.428,53						

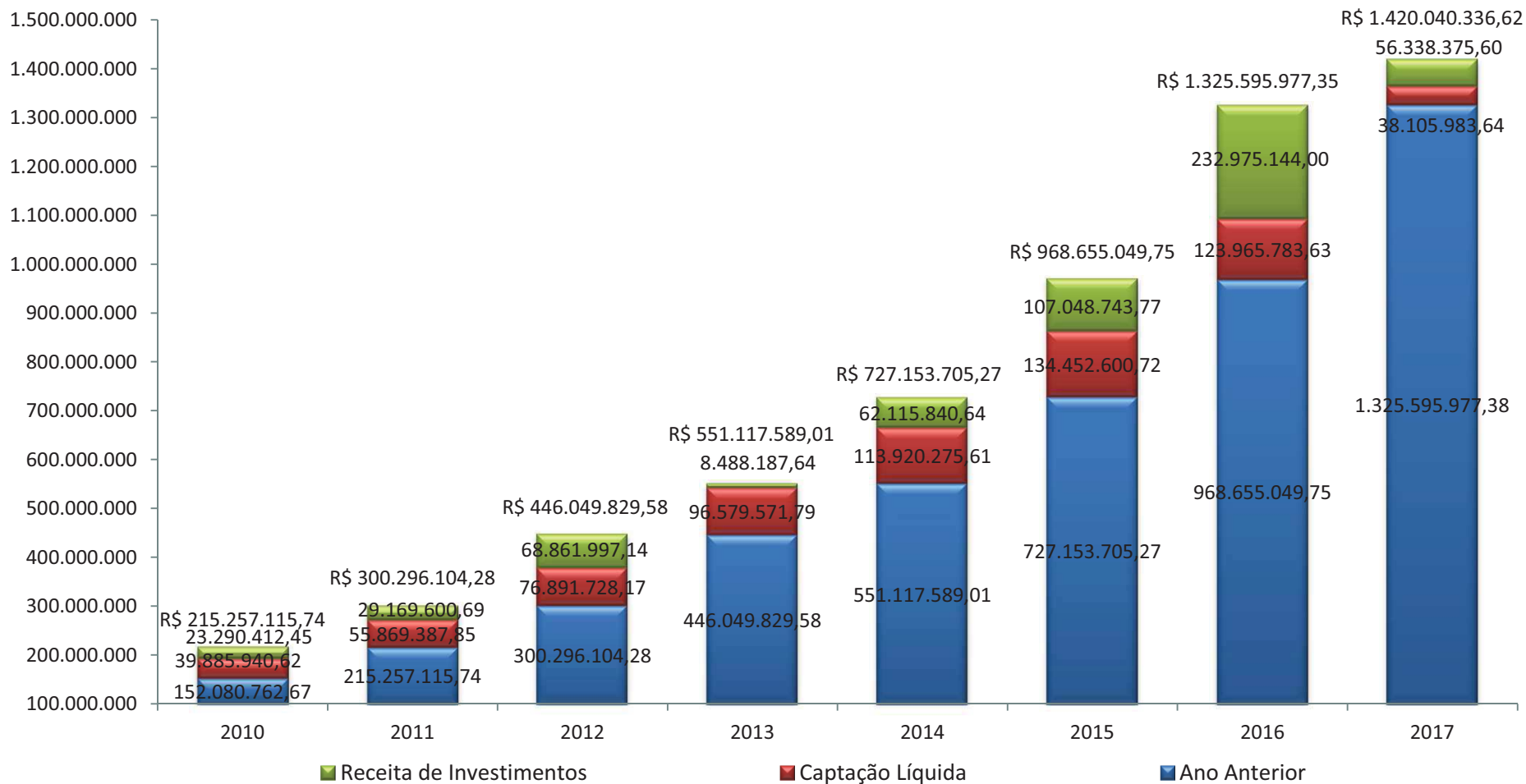
1 - Dados convergentes aos da contabilidade.

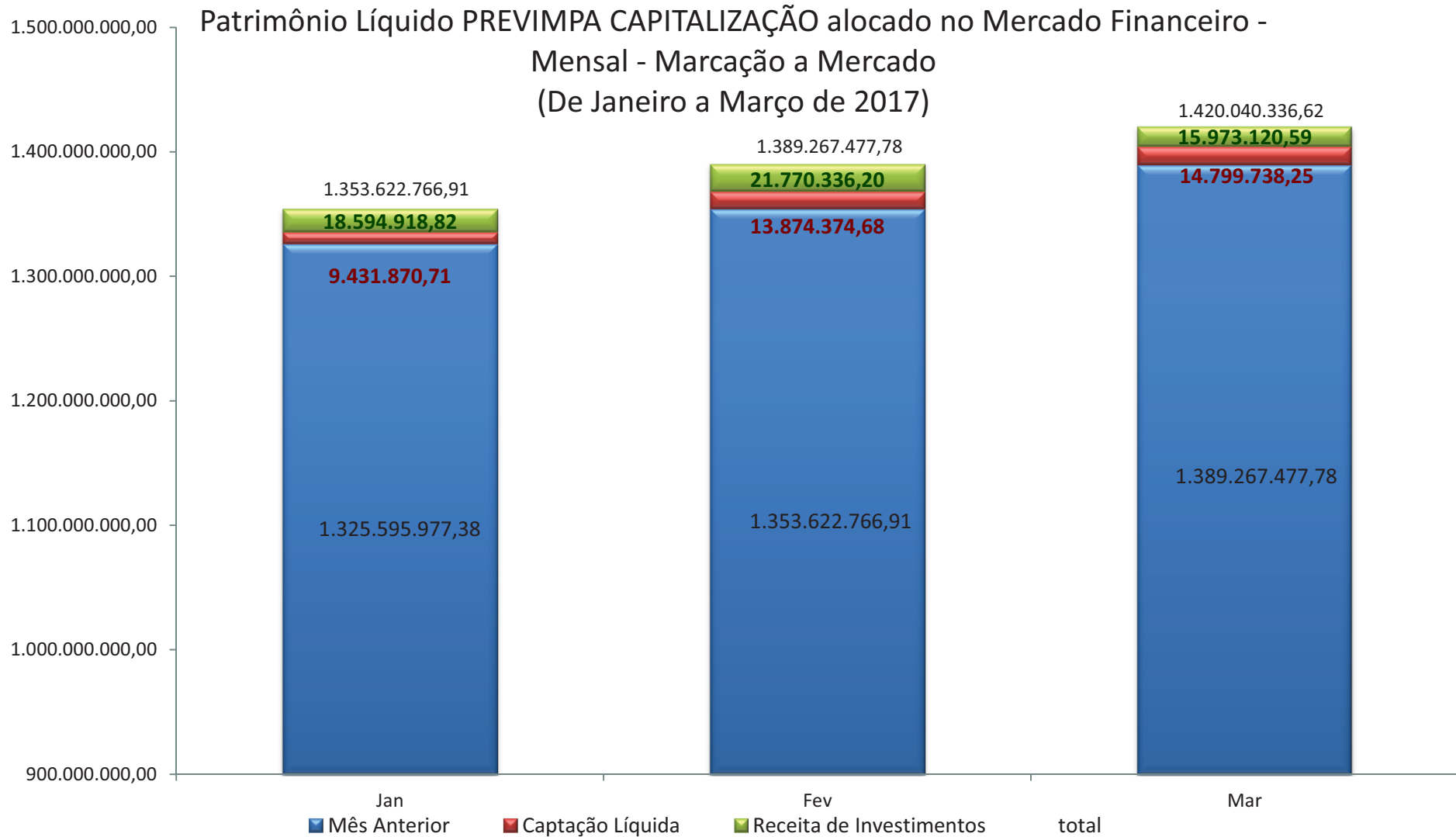
2 - Fundos de Índice valorizados conforme informação da BOVESPA.

**Distribuição dos Recursos Aplicados em
Fundos de Investimentos por Administrador
Março/2017**

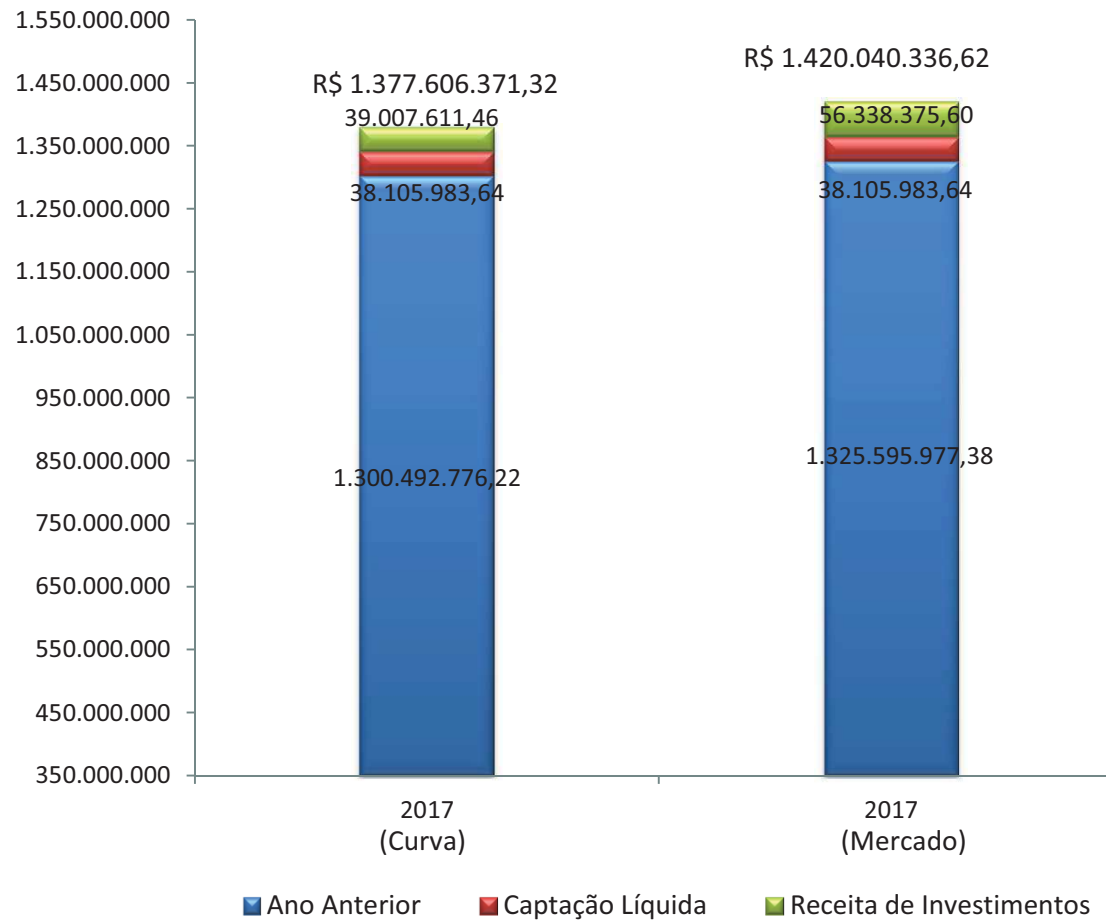


Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual
Março de 2017

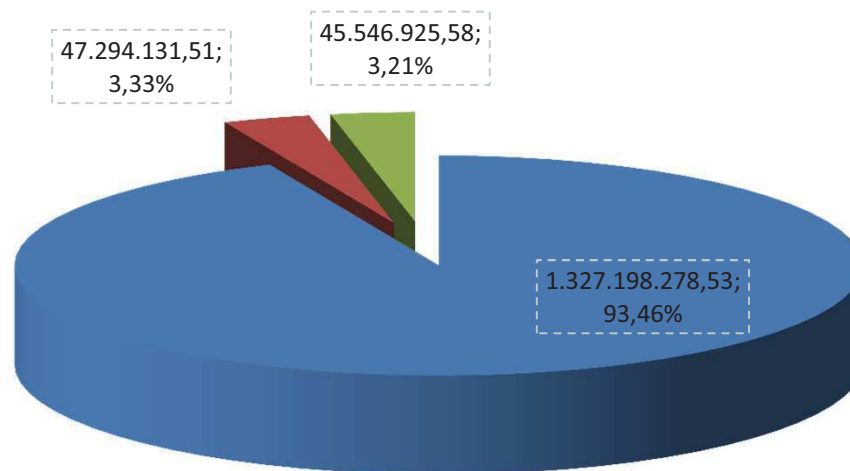




Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro -
Marcação a Mercado e Curva (2017) - Atualizado para Março/2017

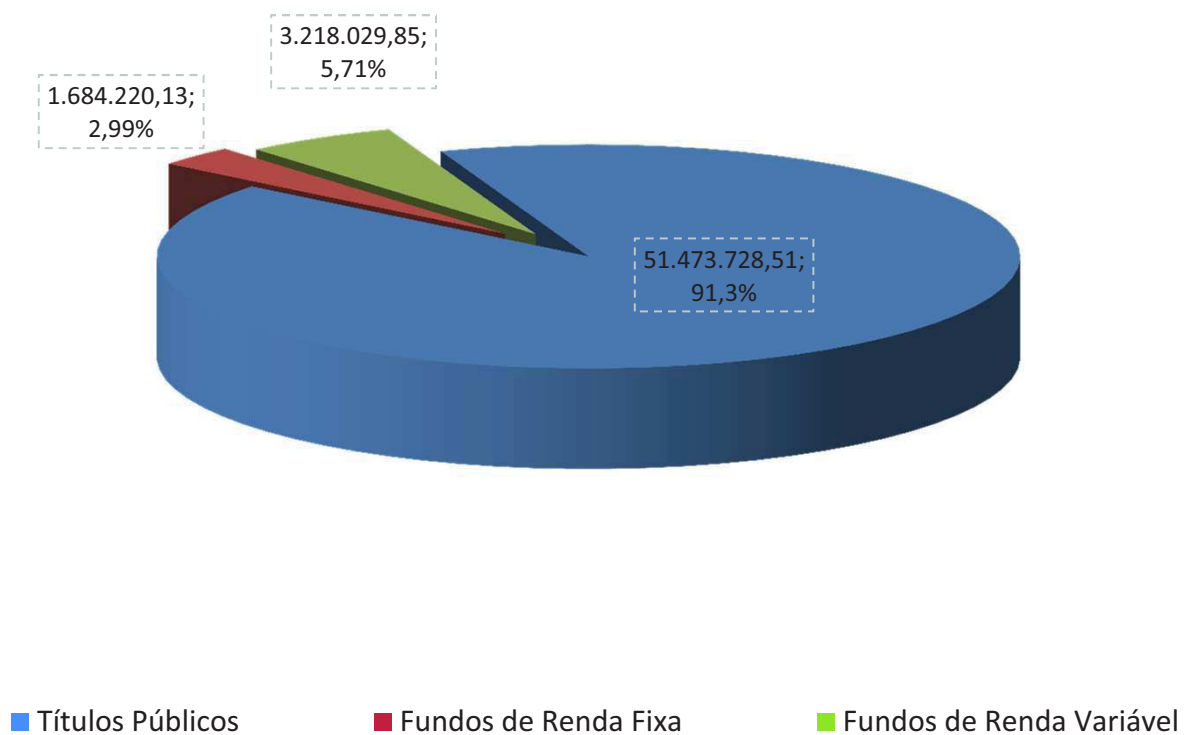


Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Março/2017

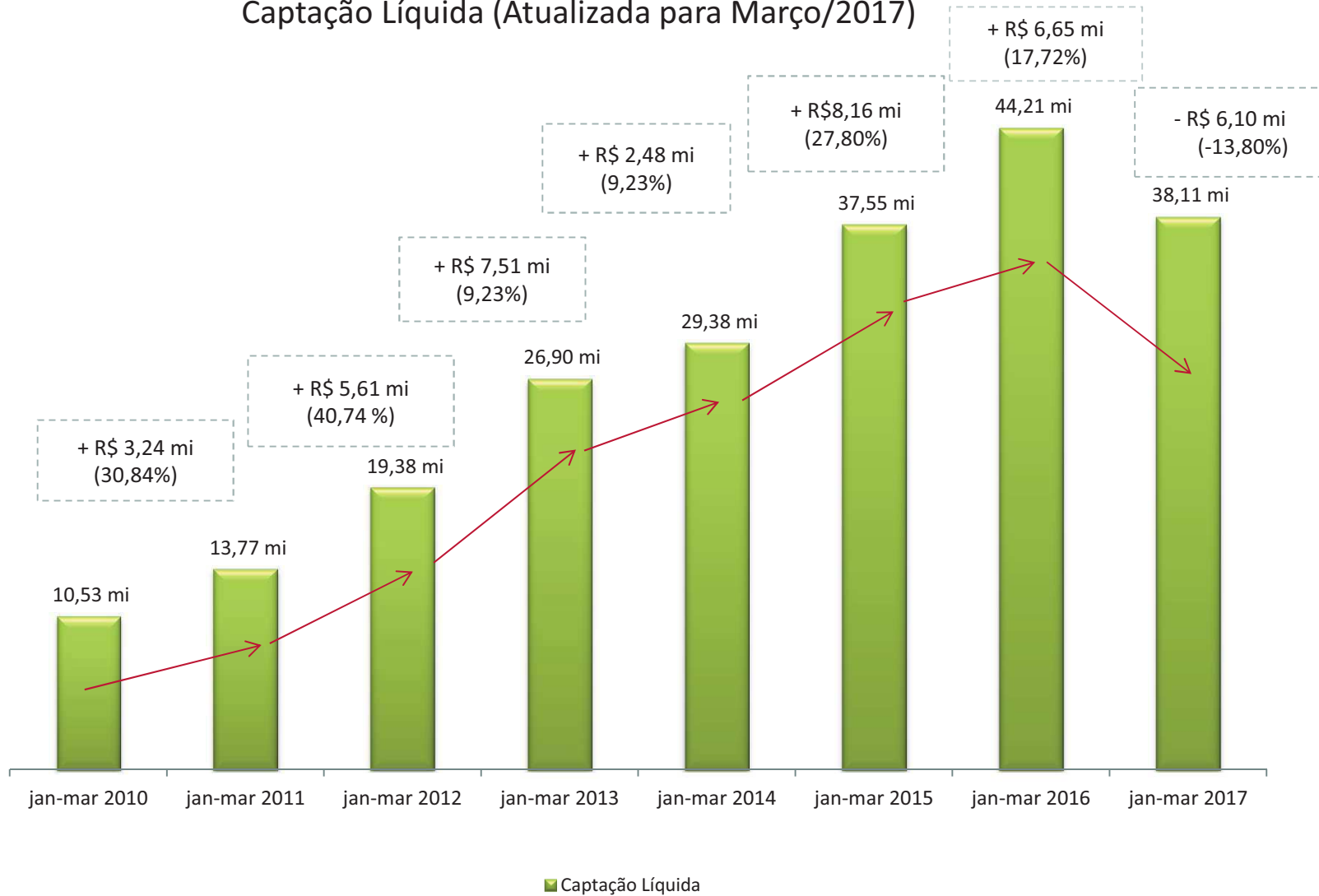


■ Títulos Públicos ■ Fundos de Renda Fixa ■ Fundos de Renda Variável

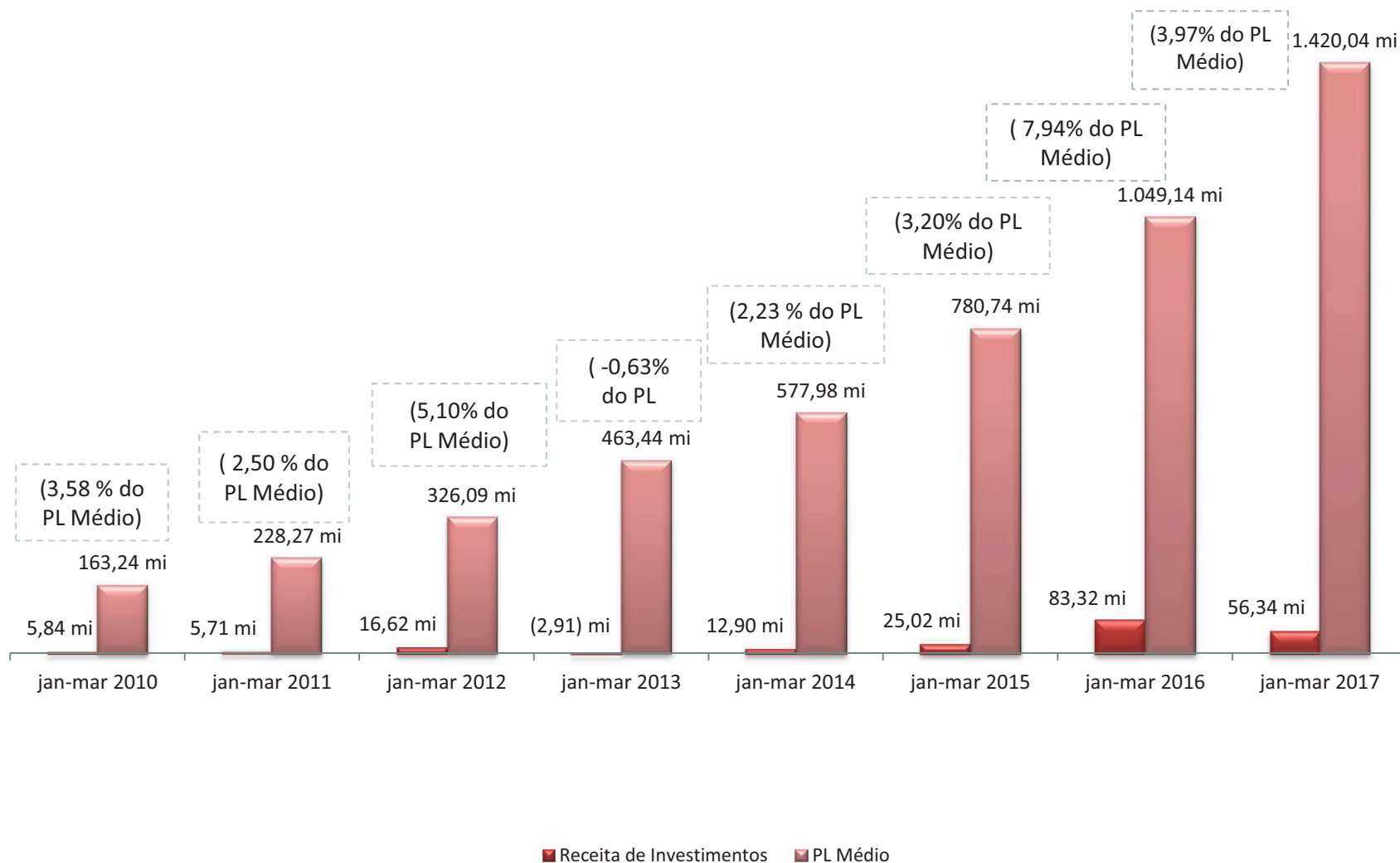
Rendimento em 2017 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) -
Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Março/17



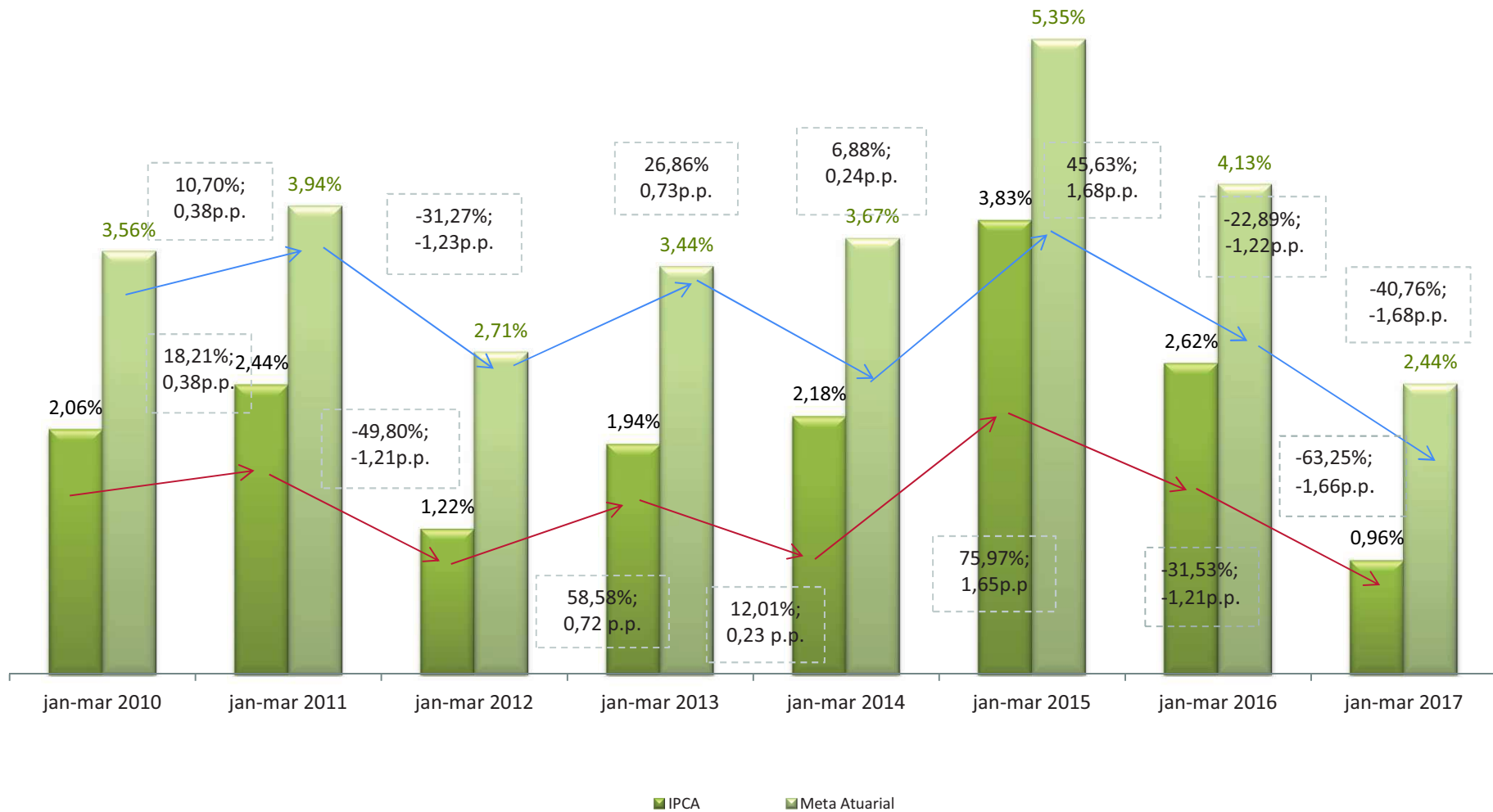
Captação Líquida (Atualizada para Março/2017)



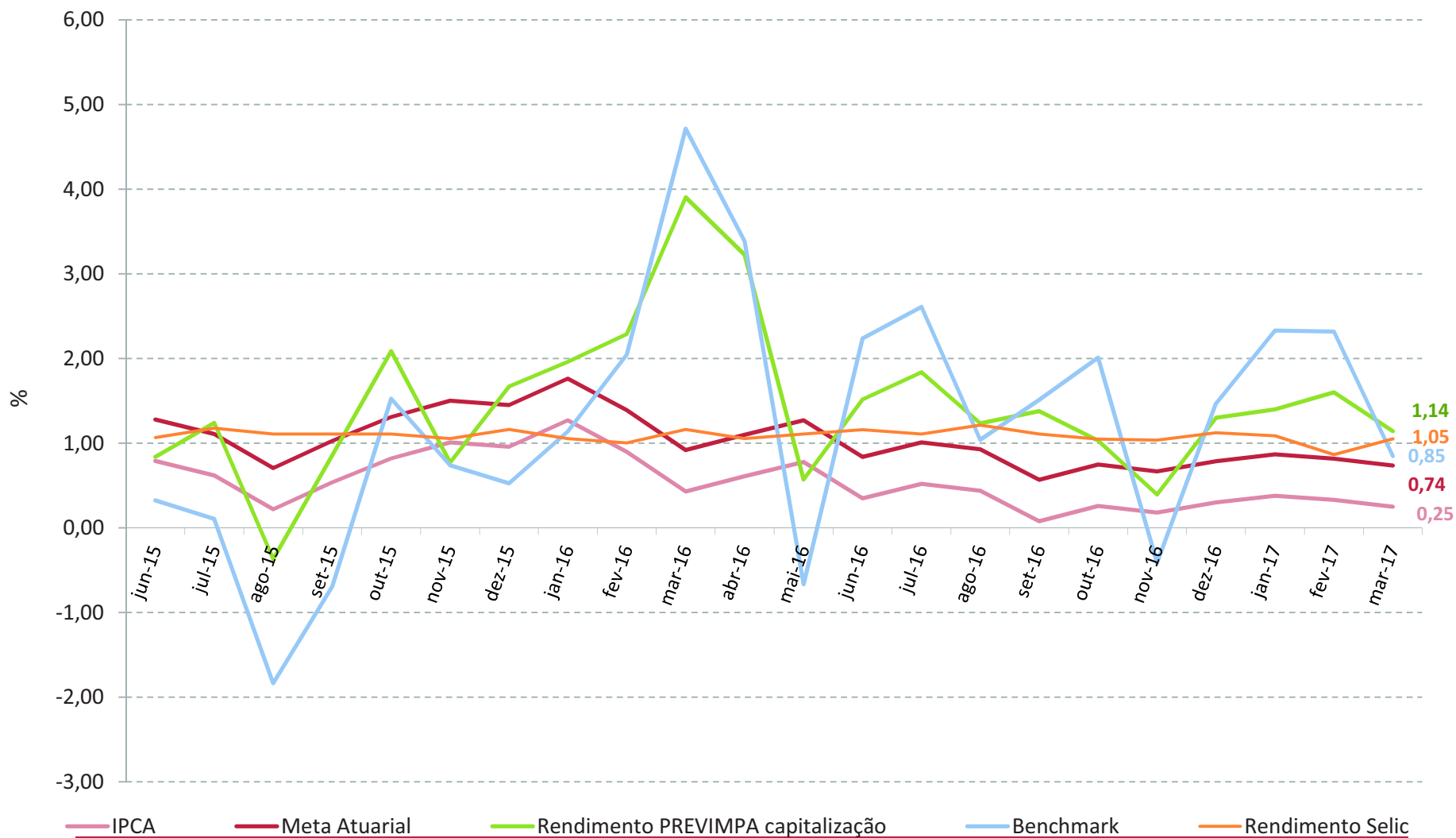
Receita de Investimentos (Atualizada para Março/2017)



IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Março/2017)

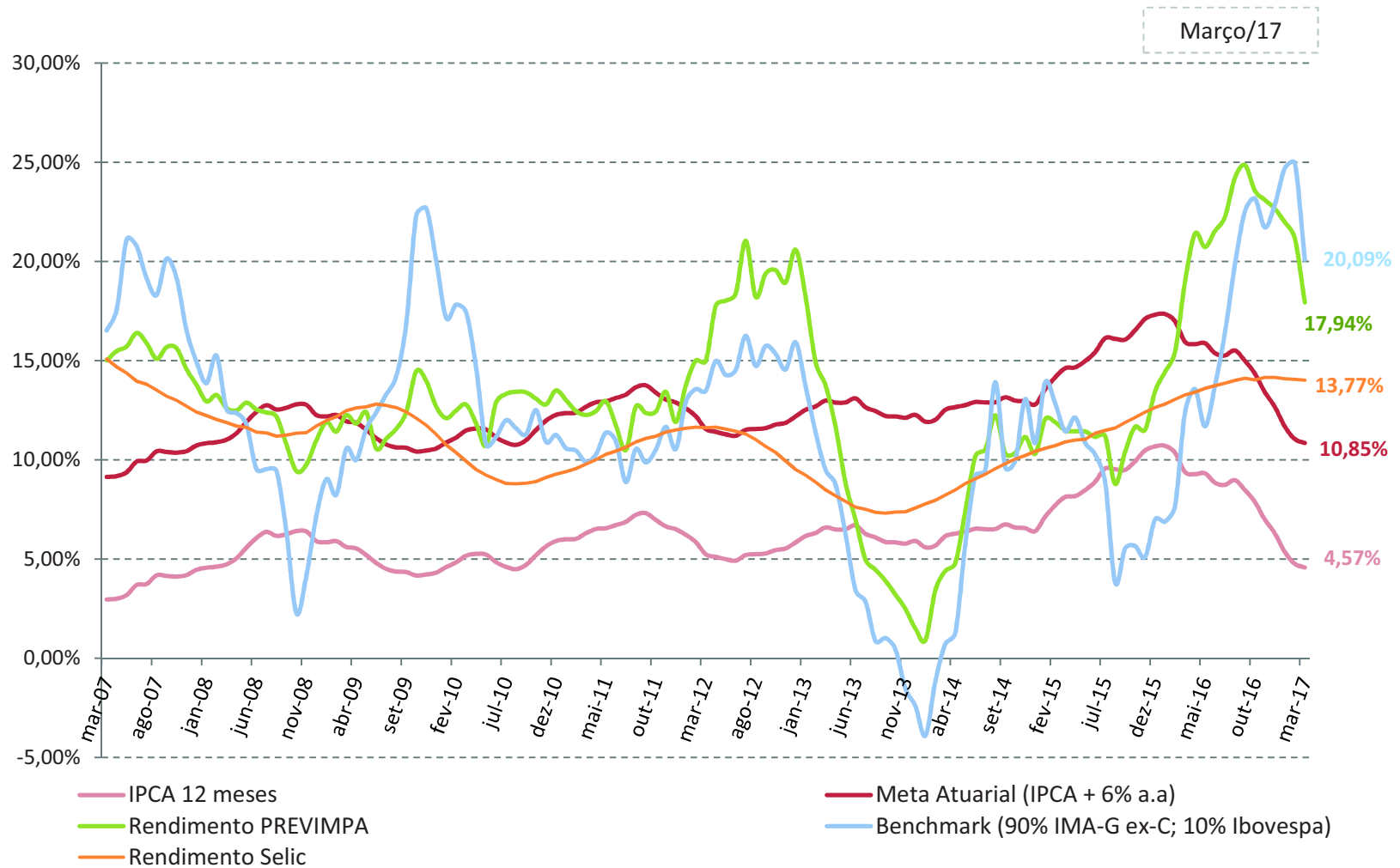


Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2017 - Mensal (Atualizado para Março/17)

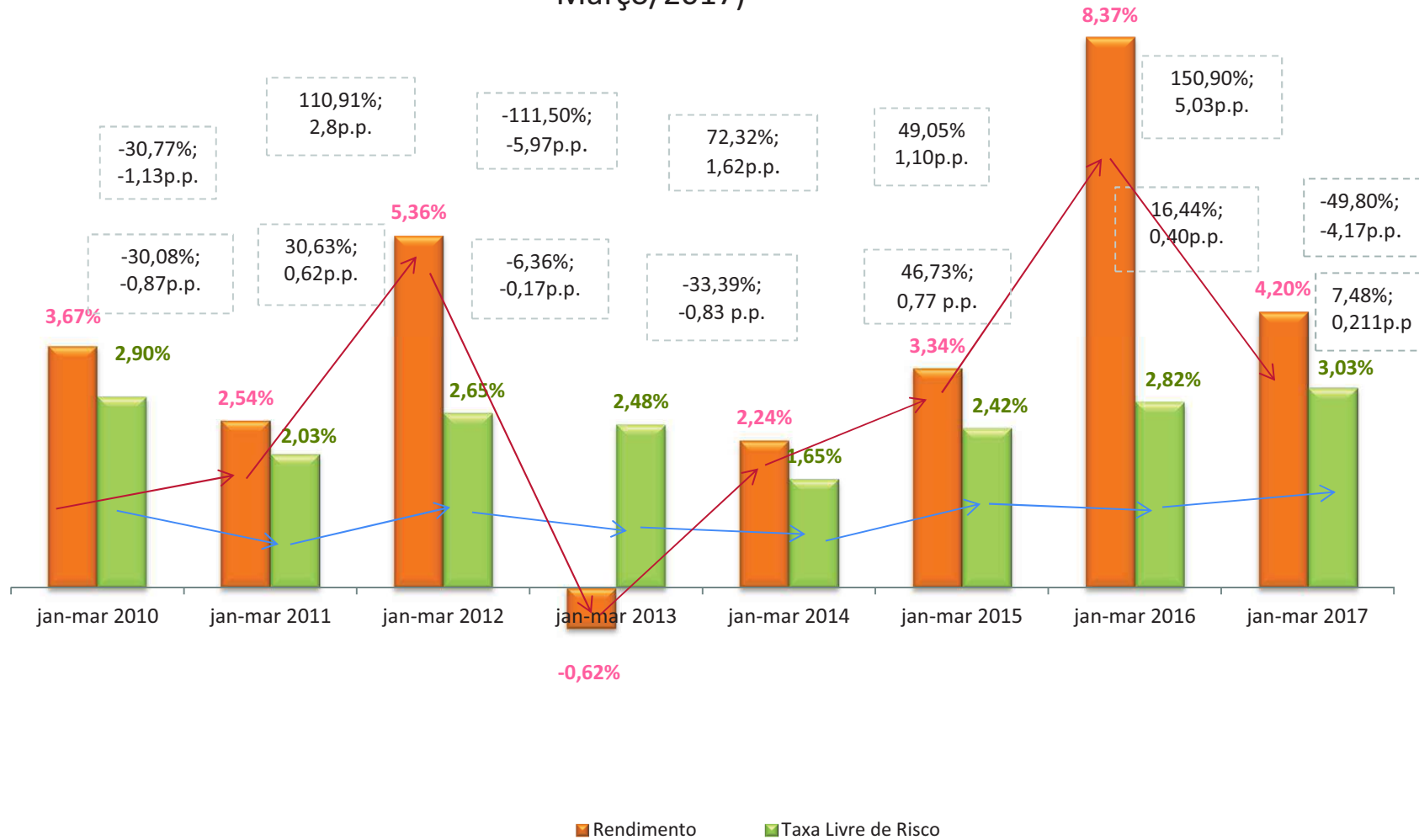


Comitê de Investimentos

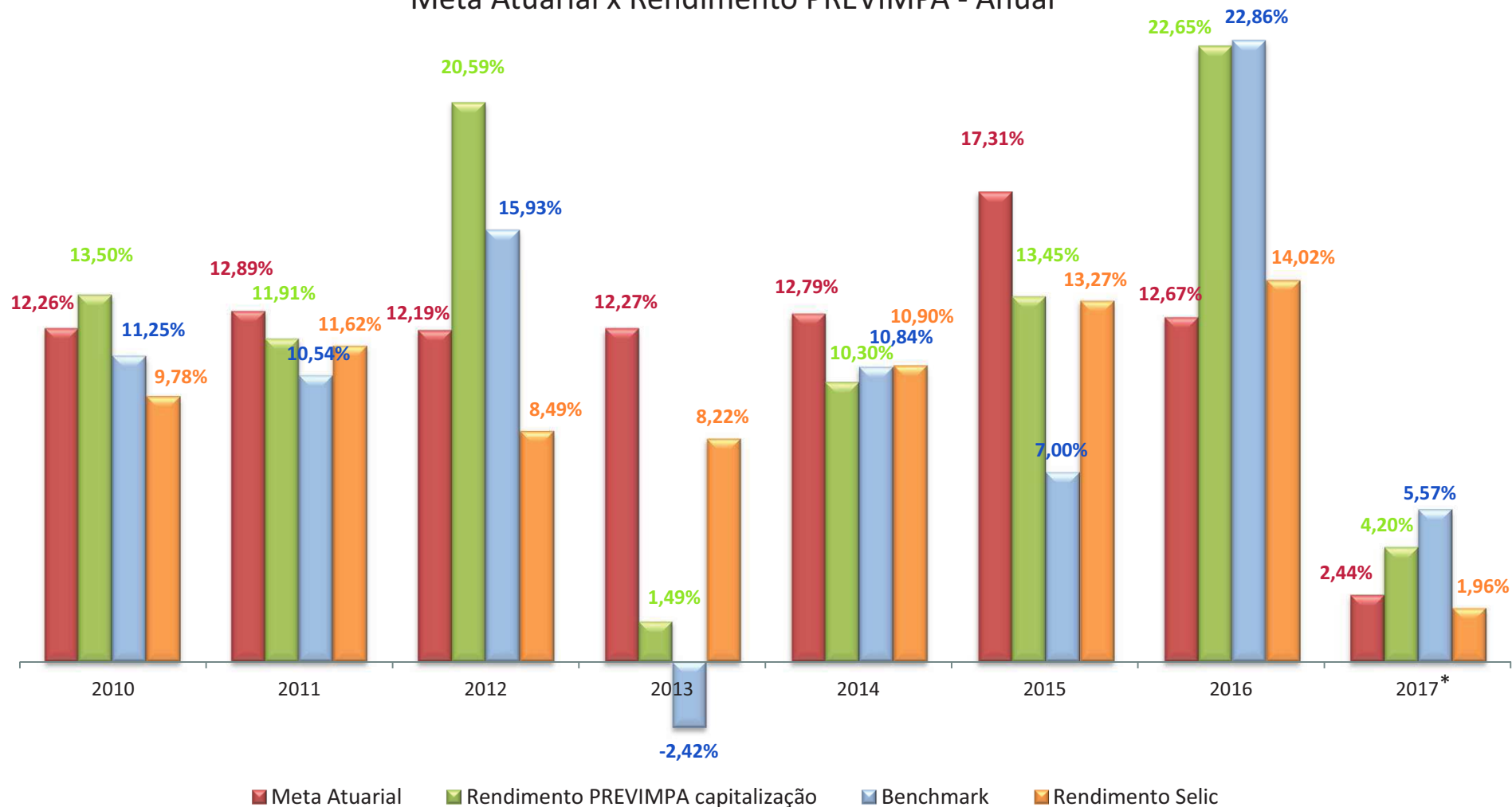
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Março/17)



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

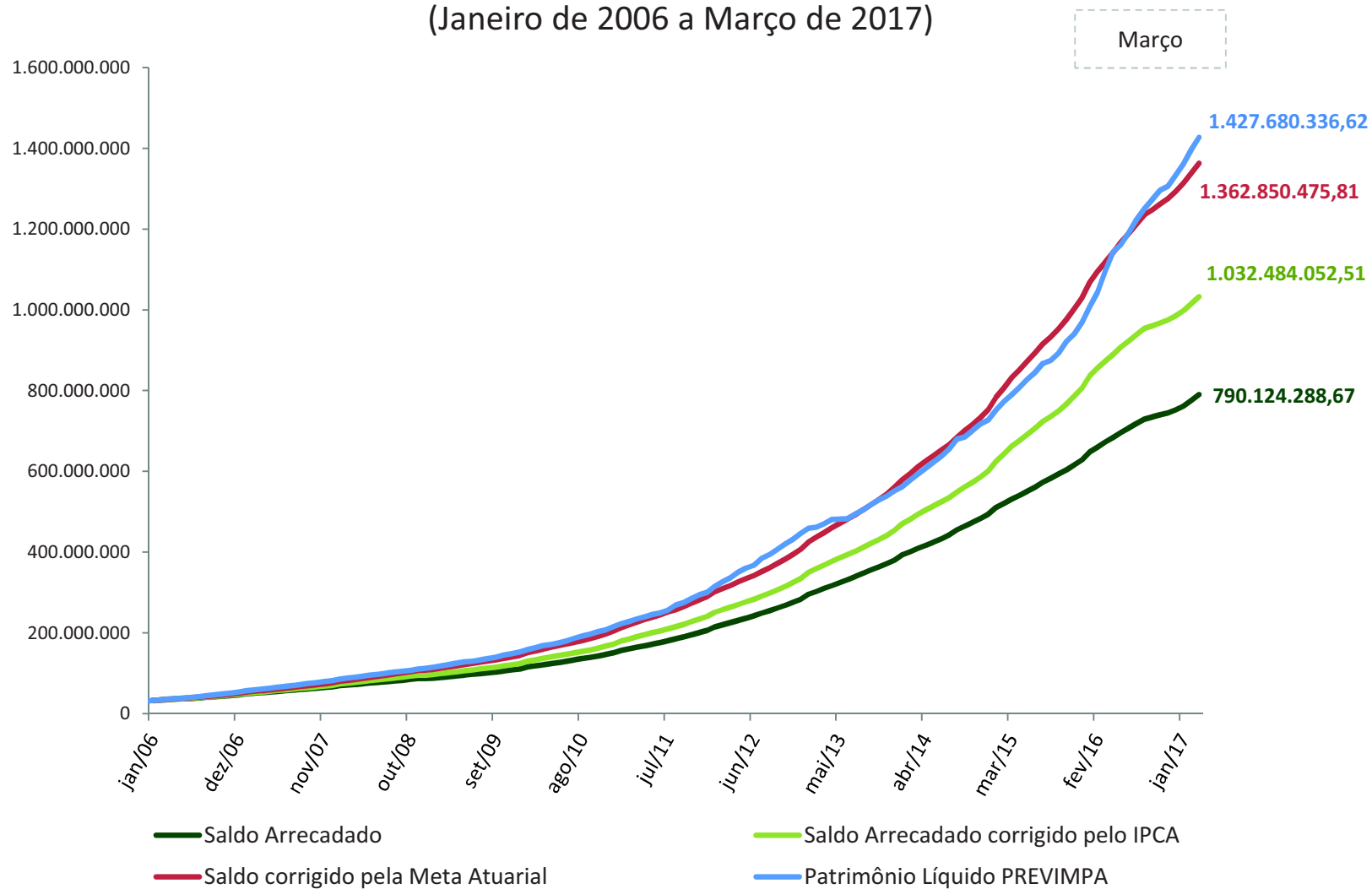


Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual

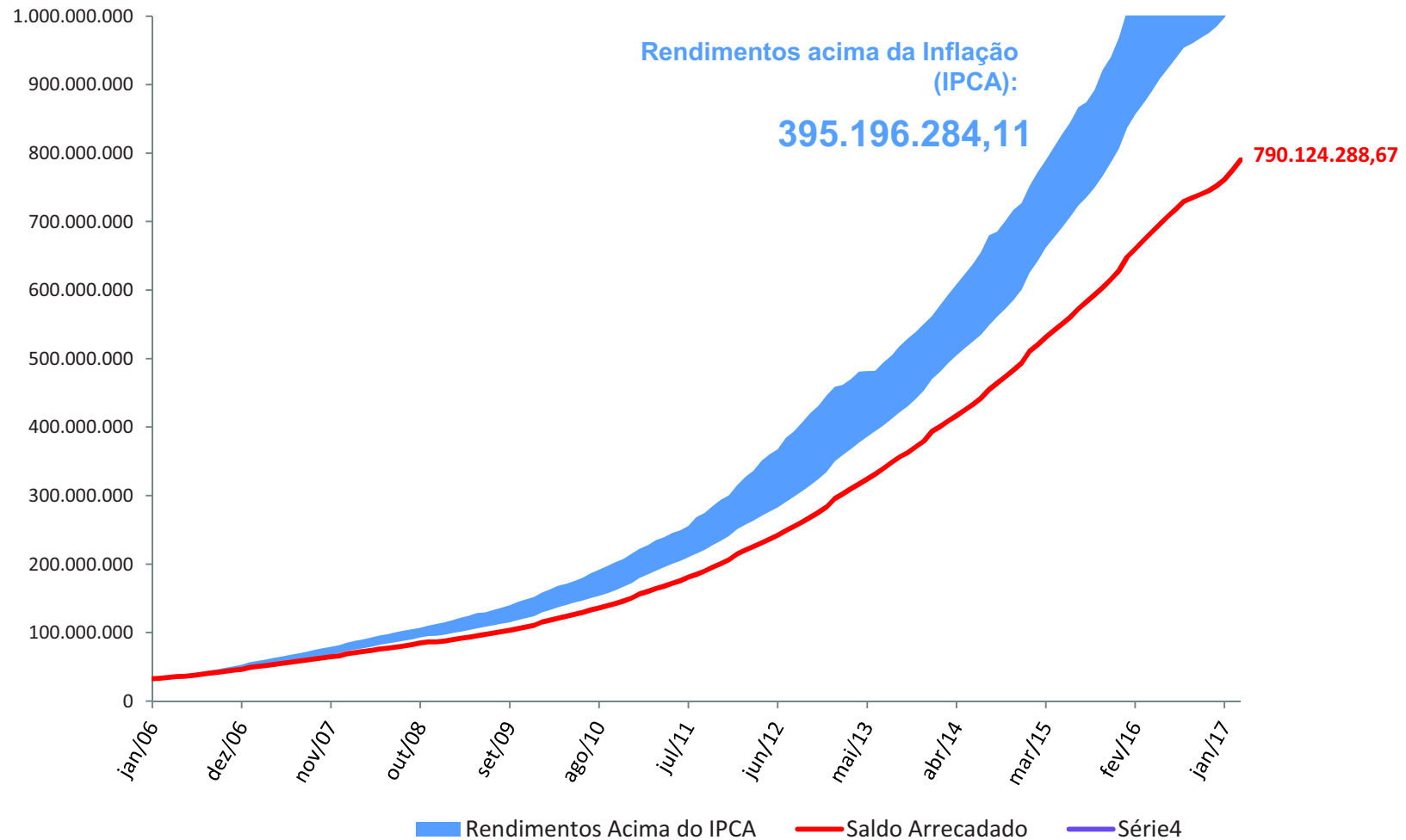


Obs.: Os dados para 2017 estão atualizados até o final do mês de Fevereiro

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

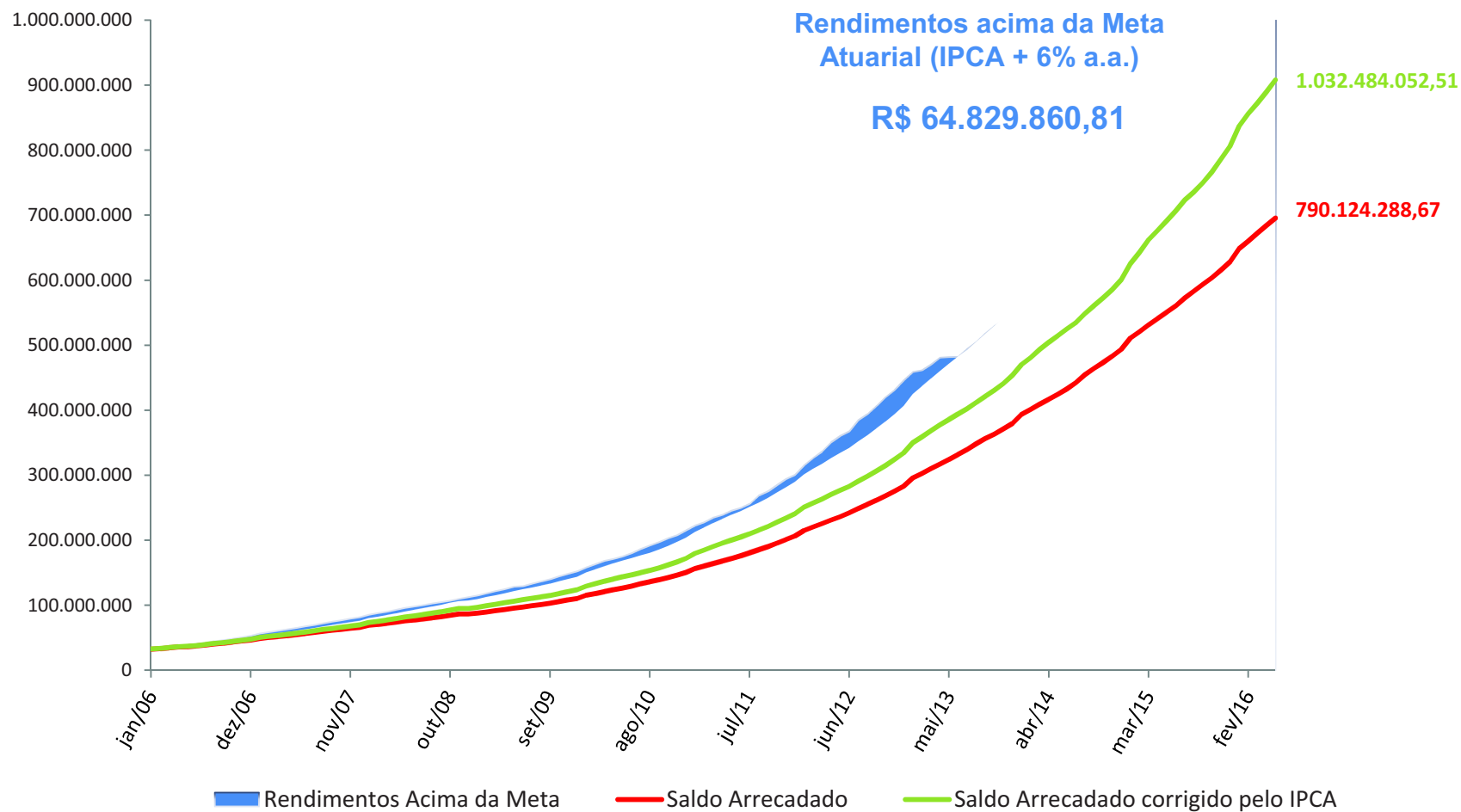


Patrimônio Líquido Regime Capitalizado
(Janeiro de 2006 a Março de 2017)

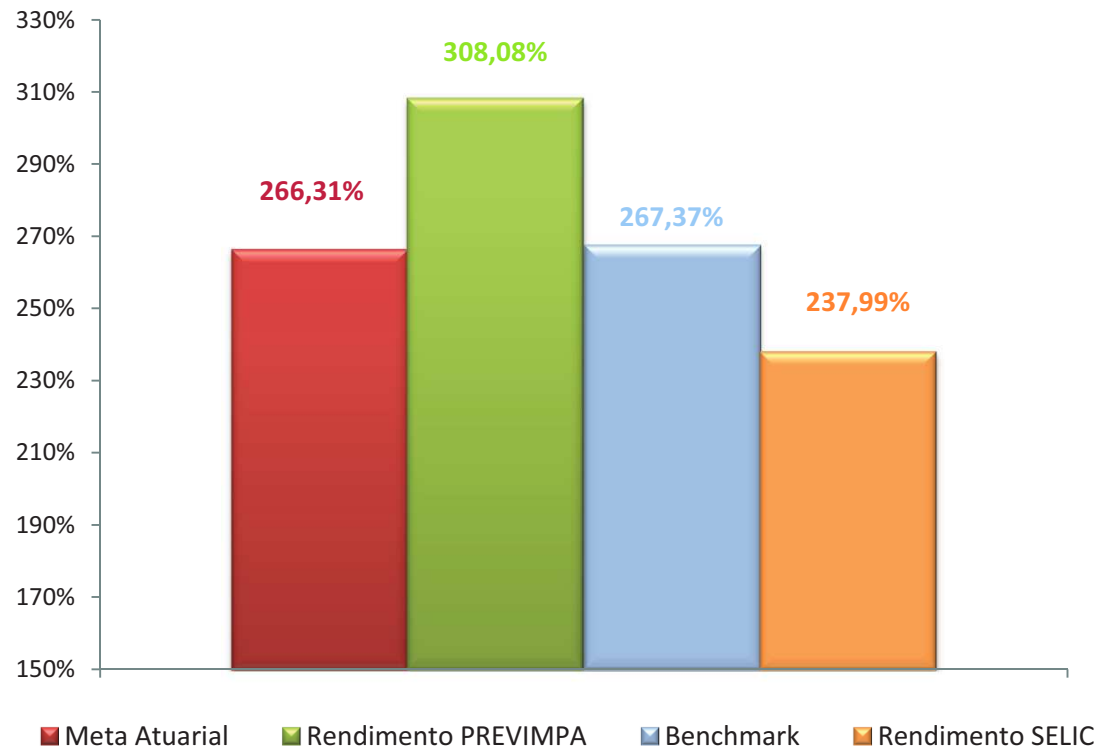


Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Janeiro de 2006 a Março de 2017)

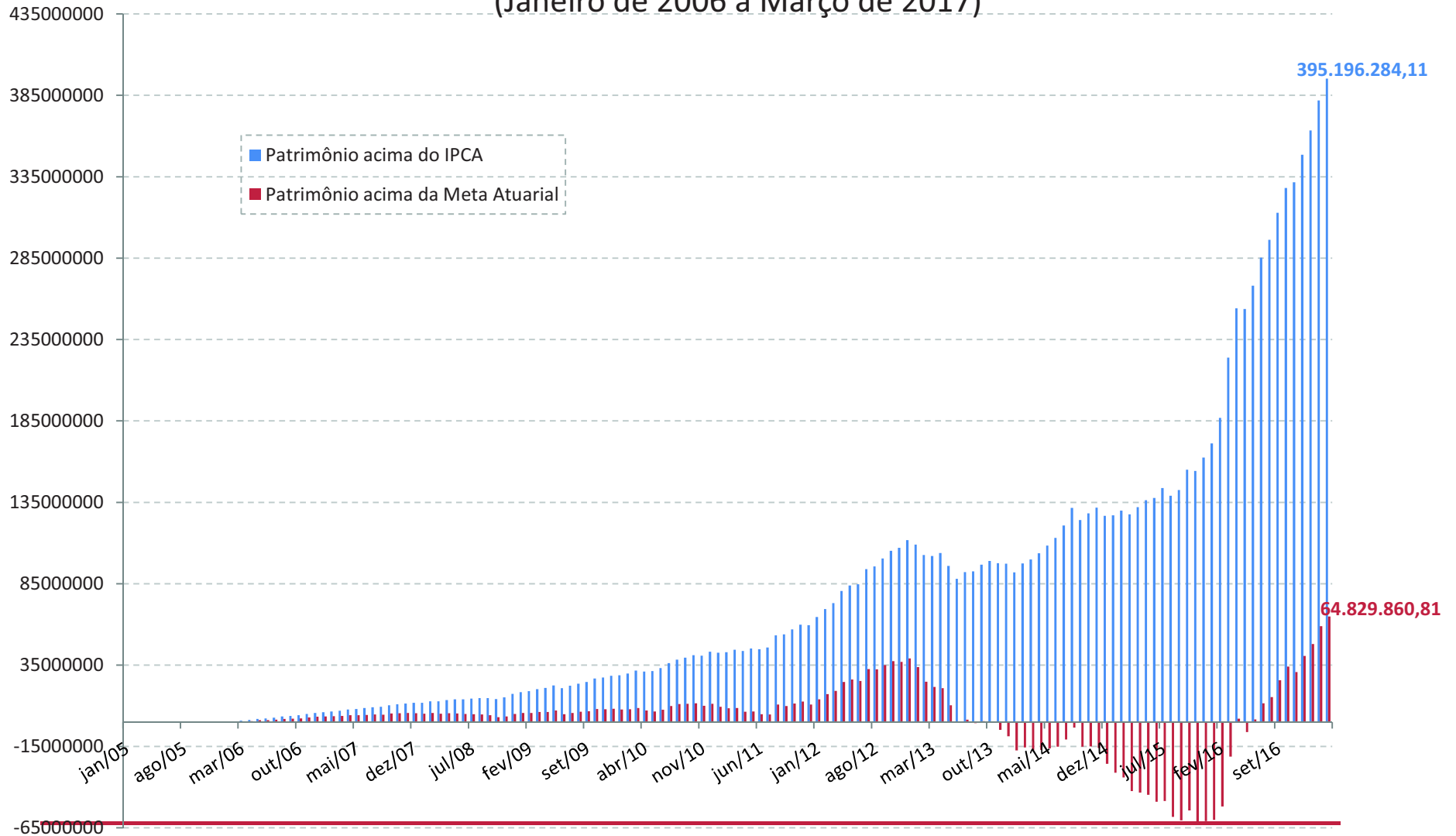
Março/2017



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



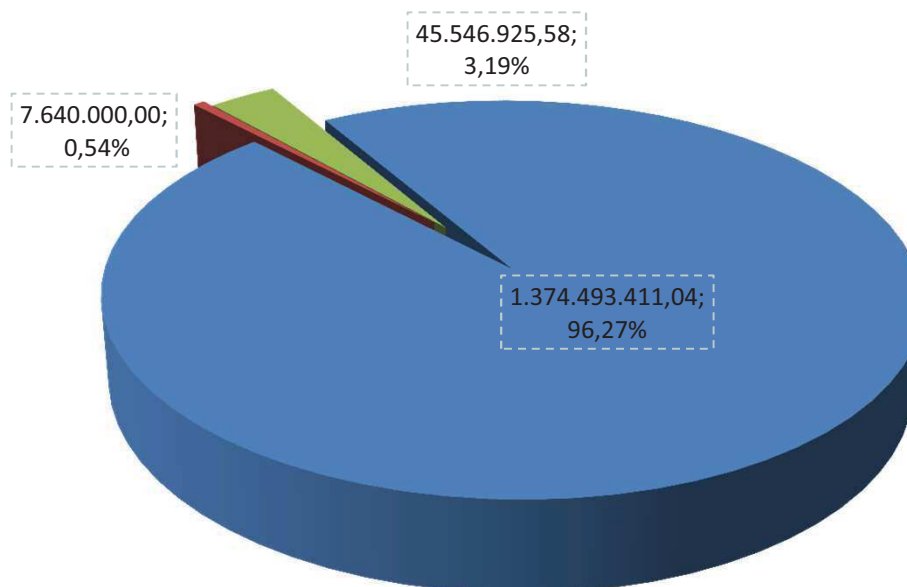
Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Março de 2017)



Março de 2017								
Rendimento (%)	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	4,18%	18,12%	40,51%	54,78%	63,55%	86,04%	113,32%	140,14%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	4,20%	17,94%	40,31%	54,56%	63,32%	85,78%	113,02%	139,81%
Benchmark (90% Ima Geral ex-C + 10% Ibovespa)	5,57%	20,09%	34,82%	50,32%	51,68%	56,63%	90,91%	111,12%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	2,44%	10,85%	28,53%	45,62%	65,76%	87,28%	106,32%	135,40%
Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	4,09%	17,63%	41,20%	58,41%	67,55%	94,35%	128,01%	157,57%
IMA Geral ex-C	5,32%	19,01%	35,68%	52,70%	55,72%	74,33%	101,59%	124,31%
IMA-S	3,05%	13,69%	29,23%	43,78%	56,67%	68,44%	88,00%	107,61%
IRFM-1	3,46%	14,08%	30,52%	45,05%	57,16%	69,67%	91,39%	112,03%
IRFM 1+	6,81%	24,40%	40,68%	55,52%	61,16%	81,00%	114,31%	136,79%
IRFM Total	5,91%	21,05%	37,17%	51,93%	59,70%	76,61%	105,16%	126,81%
IMA-B 5	4,09%	14,11%	32,99%	50,47%	58,64%	78,27%	108,45%	134,42%
IMA-B 5+	8,35%	26,07%	45,95%	71,37%	50,90%	82,20%	122,29%	156,51%
IMA-B Total	6,89%	21,56%	40,51%	62,34%	53,12%	79,22%	114,26%	143,38%
Previmpa Capitalização (Renda Variável)	7,54%	27,52%	25,01%	24,78%	11,55%	-1,61%	-12,54%	-14,84%
Ibovespa	7,90%	29,83%	27,05%	28,90%	15,32%	0,73%	-5,25%	-7,66%
Ibrx 50	7,78%	28,19%	24,53%	27,41%	23,82%	17,73%	12,80%	10,65%
Ibrx 100	8,14%	29,76%	26,48%	28,62%	24,50%	21,65%	19,75%	21,36%

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

Títulos Públicos + Renda Fixa	1.374.493.411,04	96,27%
Terreno	7.640.000,00	0,54%
Renda Variável	45.546.925,58	3,19%
Total	1.427.680.336,62	100,00%



Comparação do Rendimento do PREVIMPA com Carteiras Específicas e Composição de Fundos Multimercado

Parâmetros de Comparação por melhores meses e acumulado no ano	2016		2017													
	Me ses	% Rend.	Total 2017 Meses	% Rend.	<u>Jan</u>	<u>fev</u>	<u>mar</u>	abr	maio	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Gráfico dos Acumulados em 2017																
Ao Multimercado																
Capitalizado Previmpa	9	22,62%	0	4,19%	1,39%	1,60%	1,14%									
MI ¹	3	17,68%	3	4,76%	1,61%	1,92%	1,16%									
Capitalizado Previmpa	8	22,62%	3	4,19%	1,39%	1,60%	1,14%									
MII - c/ enquadramento Economática	4	9,50%	0	3,31%	1,65%	1,06%	0,57%									
Capitalizado Previmpa		22,62%	3	4,19%	1,39%	1,60%	1,14%									
MIII - com enquadramento ^{2e3}		15,49%	0	3,12%	1,23%	0,97%	0,89%									
Aos Fundos de Renda Fixa com Característica Específica																
Renda Fixa Capitalizado Previmpa	8	24,34%	0	4,08%	1,22%	1,54%	1,27%									
RFI	4	24,05%	3	6,10%	2,12%	2,55%	1,32%									
Renda Fixa Capitalizado Previmpa	1	1,69%	1	2,78%	1,22%	1,54%	1,27%									
RFII	1	1,69%	2	4,20%	1,15%	1,55%	1,44%									
Renda Fixa Capitalizado Previmpa	1	4,17%	1	2,78%	1,22%	1,54%	1,27%									
RFIII	1	4,22%	2	5,38%	1,81%	2,27%	1,20%									

Observações:

- 1 - A fonte "MI" não divulgou suas informações para o mês de março/2017. Por isto, mantivemos a ponderação de fevereiro/2017. Isto pode ensejar retificação posterior.
- 2 - Nem todos os fundos enquadrados pelo MPAS foram encontrados nas bases do Economática. Este indicador ainda deverá ser melhorado,
- 3 - No mesmo sentido, em relação aos Fundos Multimercado, retificamos os valores obtidos no mês de fevereiro/2017.
- 3 - As siglas MI; MII; MIII; RFI; RFII e RFIII tem a sua memória de cálculo em documento específico

Resultado Líquido das Movimentações em Relação ao seu Custo de Oportunidade

Operações em Aberto (até 31/03/2017 em R\$ 1.000,00)

Data Registro	Nº	Designação da Operação	Valor
25-fev-15	2	Compra de NTN-B vcto em 2019	209,73
23-abr-15	10	Compra de NTN-B	1.105,27
04-mai-15	12	Compra de NTN-B 15-05-2019	1.058,38
18-jun-15	18	Compra de NTN-B, usando meio a meio o PERFIL e o IMA5	638,21
28-jul-15	19	Compra de NTN-B 2018 com uso do Fundo Perfil do Banco do Brasil	687,74
11-ago-15	20	Compra de NTN-B 2018 com o uso de parte do fundo PERFIL e parte do IMA5	378,48
22-jan-16	40	Troca de TPs com a Venda de NTN2018 e Compra de NTN2022	2.404,32
02-mar-16	41	INFRA Resgate	-426,27
03-mai-16	46	MAIO - Movimentos Reg 5641 - Resgatamos NTN vcto 2030	-828,34
06-mai-16	47	2024	-1.285,70
11-mai-16	48	MAIO - Movimentos Regs 5771 Resgatamos NTNs 2024	-291,42
12-mai-16	49	MAIO - Movimentos Regs 5772 resgatamos NTNs 2023	-244,11
12-mai-16	74	MAIO - Movimentos Reg 5773 Resgatamos NTNs 2022	-59,29
16-mai-16	51	2040	-407,91
16-mai-16	75	MAIO - Movimentos Regs 5817 resgatamos NTNs 2023	-998,68
16-mai-16	76	MAIO - Movimentos Regs 5818 resgatamos NTNs 2020	158,49
17-mai-16	52	MAIO - Movimento Reg 5837 Resgatamos NTNs 2035	-1.629,00
30-mai-16	58	MAIO - Movimentos Regs 5939 Aplicamos NTN 2018	-249,87
31-mai-16	59	MAIO - Movimentos Reg 5953 aplicação em NTN 2018	-227,10
30-jun-16	60	JUNHO - Aplicação NTN 18 e 19 para redução de Posição em Compromissada	-161,39
21-jul-16	61	JULHO - Aquisição de 2018 para redução de posição em Compromissada.	-197,77
28-jul-16	62	JULHO - Aplicação NTN 2019 para Redução de Posição em Compromissada	211,47
29-jul-16	63	JULHO - Realização NTN 2035 contra compra NTN 2019 e compromissada	-1.418,12
08-ago-16	64	AGOSTO - Relação venda 2050 e aquisição 2018	-2.036,81
11-ago-16	65	AGOSTO Realização NTN 2055 contra Compromissada	-2.031,37
14-nov-16	73	Aquisição de NTNn pareadas NTN20 e NTN21	1.846,68
17-nov-16	72	Compra de título 17/11/2016 pareados, NTN 2020 e NTN 2021	2.221,60
TOTAL até o momento			-1.572,76