



Ata da Reunião Ordinária 2019-11

Comitê de Investimentos

1
2
3 Aos treze dias do mês de junho, às quatorze horas, na sala de reuniões, das
4 dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, 14º andar, nesta
5 Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua décima
6 primeira reunião ordinária do ano de dois mil e dezenove. Constatada a existência de
7 quórum, compareceram os membros: Renan da Silva Aguiar, Diretor-Geral; Rodrigo
8 Machado Costa, Diretor Administrativo-financeiro; Dalvin Gabriel José de Souza, chefe
9 da Unidade de Investimentos - UINV/Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de
10 Oliveira, Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa; Giordana
11 Zimmermann Besen, Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa; Isabela Belém
12 Meneghello, chefe da Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários – UGAI/DAF. Rodrigo
13 informa a pauta da reunião: (i) Participação e apresentação área de governança – RPPS
14 – do banco Itaú e (ii) Apresentação dos resultados de Maio/2019. Atendendo ao
15 primeiro ponto de pauta, Sr. Keslley Romanelli Crispim, funcionário da Itaú Asset Poder
16 Público, apresenta o cenário do ponto de vista da entidade. O primeiro ponto
17 destacado é o gasto elevado com previdência no Brasil e a necessidade da realização
18 de uma reforma. Ressalta-se a relação entre dívida bruta/PIB que tende a cair com
19 reforma robusta em torno de R\$ 1,3 trilhões, entretanto na visão do Itaú, a reforma
20 gerará uma economia de R\$ 800 bilhões. No entanto, a queda na relação entre dívida
21 bruta/ PIB não acontecerá apenas com a reforma da previdência, existe a necessidade
22 da aprovação de diferentes medidas. Destaca a paciência do Paulo Guedes quando à
23 velocidade na tramitação da reforma da previdência e a possibilidade da sua saída na
24 hipótese de não aprovação da reforma da previdência. A Asset ainda destaca para o
25 fato de a taxa de juros real no Brasil em torno de 3% está em patamar em que a
26 economia deveria estar crescendo com força. Além disso, até o momento, a bolsa de
27 valores de São Paulo tem mostrado força apenas com capital interno. O retorno do
28 capital estrangeiro poderá possibilitar uma forte subida na Bolsa de Valores à medida
29 em que a pauta da reforma avança em Brasília. No cenário macroeconômico o banco
30 vê o PIB de 2019 em 0,7%, SELIC em 5,75% em 2019 e no ano seguinte, IPCA em 3,8%
31 para este ano, e dólar em R\$ 3,75. Sr. Keslley, apresenta três fundos recomendados
32 para o cenário atual, sendo o primeiro deles o Itaú Legend, que busca extrair o máximo
33 da curva de juros, buscando aproveitar a volatilidade; o segundo, Alocação Dinâmica,
34 que consiste em trabalhar a volatilidade do índice IMA B, buscando proteção em CDI

35 ou IRFM 1 de acordo com a evolução da volatilidade; e terceiro, o Itaú Dunamis, que,
36 através de parceria com gestores internacionais, adotam uma abordagem
37 fundamentalista *bottom-up* e restringindo a alocação a cerca de 20 ações que passam
38 pelos critérios fundamentalistas dos gestores. Finalizada a participação da Itaú Asset e
39 dando continuidade a pauta da reunião, Sr. Dalvin apresenta os resultados para o mês
40 de Maio de 2019. Como destaques da apresentação, o patrimônio do regime
41 capitalizado atingindo R\$ 2.267.903,13. Rendimento da Carteira no mês de 1,36%,
42 frente à meta atuarial de 0,62%. No acumulado do ano a carteira rendeu 5,77% e a
43 meta 4,73%. Quanto ao *benchmark* de Renda Fixa, a carteira rendeu 1,82% frente a
44 1,44% do indicador no mês (5,80% ante 4,75% no ano). A Renda Variável rendeu -
45 3,85% e o parâmetro gerencial 0,7% (no ano 2,86% ante 10,4%). Não havendo nenhum
46 outro assunto a ser tratado, o Presidente da mesa, Rodrigo Machado Costa, declara
47 encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada,
48 será assinada pelos representantes presentes:

49

50

51 Renan da Silva Aguiar

52 Diretor-Geral

53

54

55 Rodrigo Machado Costa,

56 Diretor Administrativo-financeiro

57

58

59 Dalvin Gabriel José de Souza,

60 Chefe da UINV/Previmpa

61

62

63 Carlos Fabretti Patrício

Rogério de Oliveira

64 Economistas da UINV/Previmpa

65

66

67 Giordana Zimmermann Besen

68 Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa

69

70

71 Isabela Belém Meneghello

72 Chefe da UGAI / DAF / Previmpa

Prefeitura de Porto Alegre

Previmpa

Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Maio de 2019

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

Prefeitura de Porto Alegre

Previmpa

FATOS RELEVANTES x MOVIMENTO DO MERCADO FINANCEIRO

Comitê de Investimentos

Prefeitura de Porto Alegre

Previmpa

Distribuição do Patrimônio do Previmpa para o mês de maio de 2019

Data da Consolidação: 31/05/2019
Horário da Encerração: 17:00 horas, 11 de Junho de 2019
Valores em R\$ 1.000,00

TP	FUNDO	Situação	Capitalização	compre	RESG	infantaria	Tr. Adm.	107800	NIPL	
	AUTÔNOMO ADMINISTRADOR DE RECURSOS LTDA									
	RV - AUTÔNOMO INSTITUCIONAL FIPE BANCOS		9.268,38						(1,40%)	
	BANCO BNPP FUNDOS BRASIL S/A									
	RF - INVEST. ASES FUNDOS BRAS PRE-FUNDO		11.511,98						(1,50%)	
	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA									
	RF - BANQUEIRIA ABSOLUTO		50.107,02	50.107,02					(6,50%)	
	RF - BANQUEIRIA ALFA OGA IPOCA DA FIF		1.806,70	1.806,70						
	RF - BANQUEIRIA ALFA OGA S/A		142.806,66	142.806,66						
	BRASILEIRO DE RECURSOS SPVM S/A									
	RV - BRASILEIRO VANG FUNDOS DE		18.871,97	18.871,97					(1,90%)	
	RV - BR F FUNDOS DE ALICANTO		23.735,47	23.735,47					(2,40%)	
	RF - BR F FUNDOS DE ALICANTO		12.860,41	12.860,41		2,34	1.437,02	1.411,92	214,69	9.260,49
	RF - BR F FUNDOS DE ALICANTO		21.387,29	21.387,29						
	RF - BR F FUNDOS DE ALICANTO		51.579,45	51.579,45						
	RF - BR F FUNDOS DE ALICANTO		9.088,04		8.939,44			270,20		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL									
	RF - CAIXA BRASIL FFP-A-1		183.002,15	183.002,15					(23,80%)	
	RF - CAIXA BRASIL LONGO PRAZO		44.912,75	44.912,75						
	RF - CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF		2.816,06	2.816,06				2.836,11		
	RF - CAIXA BRASIL OGA IPOCA DA FIF		121.118,03	121.118,03						
	RV - CAIXA FEDERAL INTERMEDIAR BNF NIVAL		48.601,27	48.601,27						
	RV - CAIXA FEDERAL INTERMEDIAR		49.145,99	49.145,99						
	RV - CAIXA FEDERAL PROJ BOLSA DE VALORES		11.042,32	11.042,32						
	RF - CAIXA BRASIL ASES FUNDOS BRAS		964,77	964,77						
	FRATU UNIBANCO S/A									
	RV - FRATU UNIBANCO A FUNDOS DE FUNDOS		14.602,36	14.602,36					(1,80%)	
	RV - FRATU UNIBANCO FUNDOS DE FUNDOS		12.140,38	12.140,38						
	RV - FRATU UNIBANCO FUNDOS DE FUNDOS		19.128,26	19.128,26						
	DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE									
	TP - LFT - VOTO até 4 anos		76.131,50						(9,70%)	
	TP - LFT - VOTO entre 5 e 14 anos		303.680,69						(38,30%)	
	TP - LFT - VOTO até 4 anos		408.817,84						(51,60%)	
	TP - LFT - VOTO entre 5 e 14 anos		210.341,59						(26,70%)	
	TP - LFT - VOTO até 4 anos		491.301,02						(62,00%)	
	TP - LFT - VOTO entre 5 e 14 anos		9.340,00						(1,20%)	
	TOTAL		2.257.858,97		2.257.858,97	8.601,58	1.437,02	1.411,92	214,69	100,00%

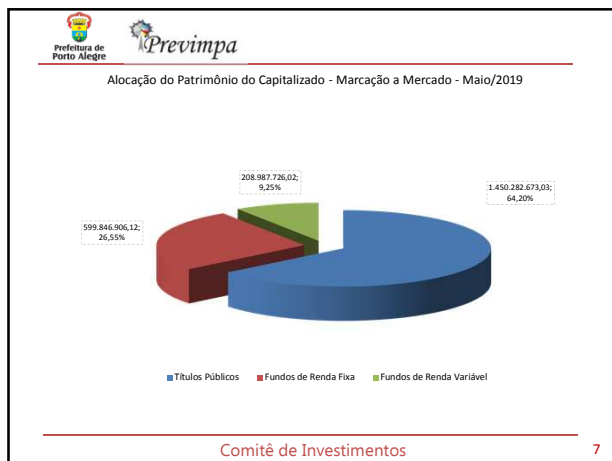
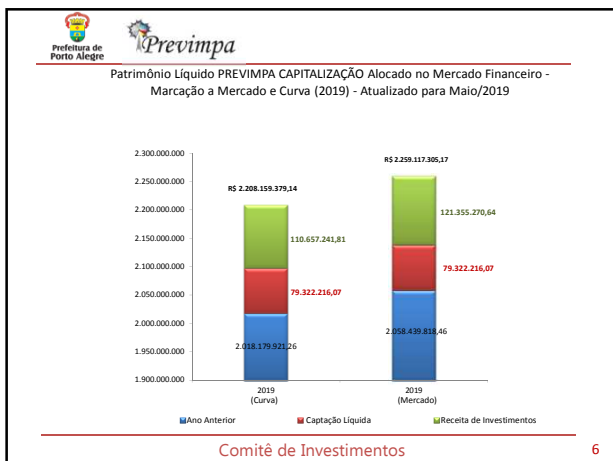
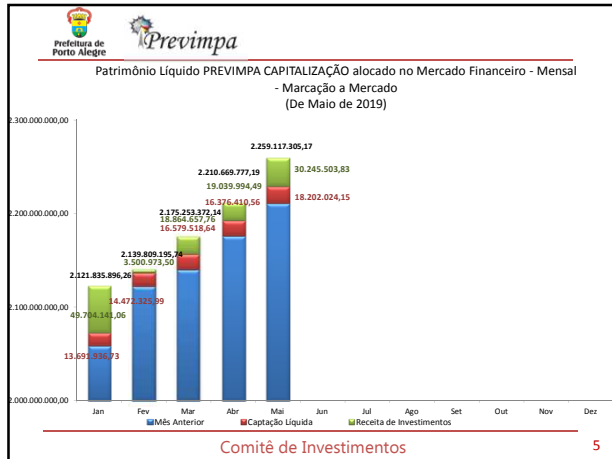
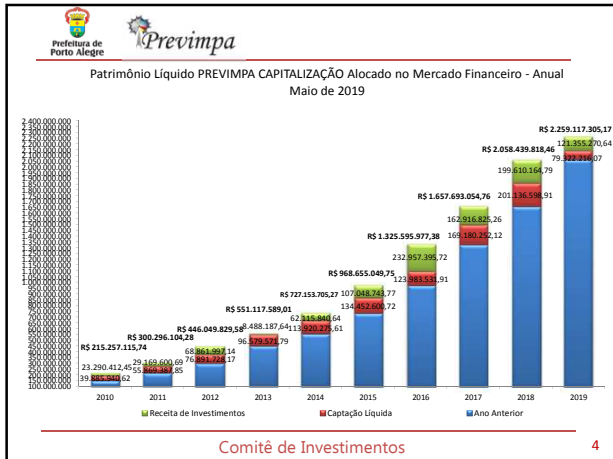
Comitê de Investimentos

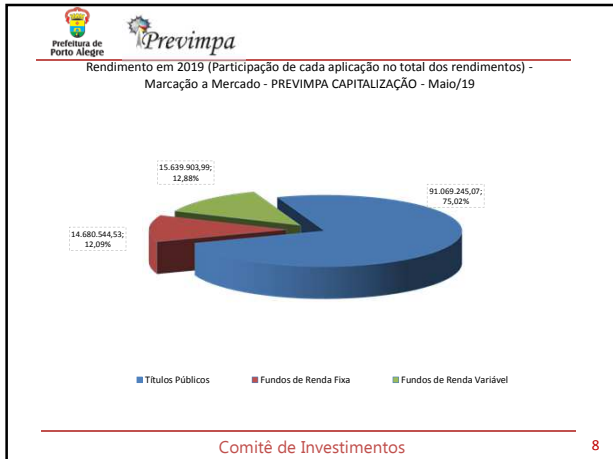
Prefeitura de Porto Alegre

Previmpa

Por Administrador de Fundos (em 31/05/19)

Comitê de Investimentos





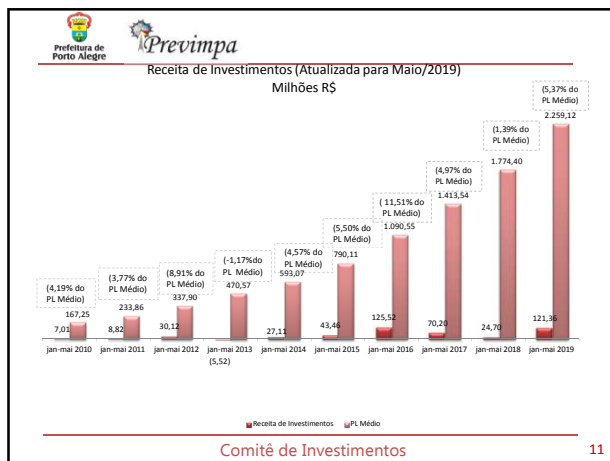
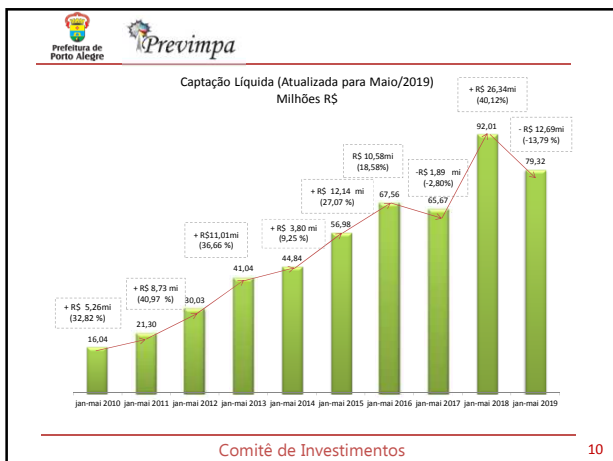
Prefeitura de Porto Alegre *Previmpa*

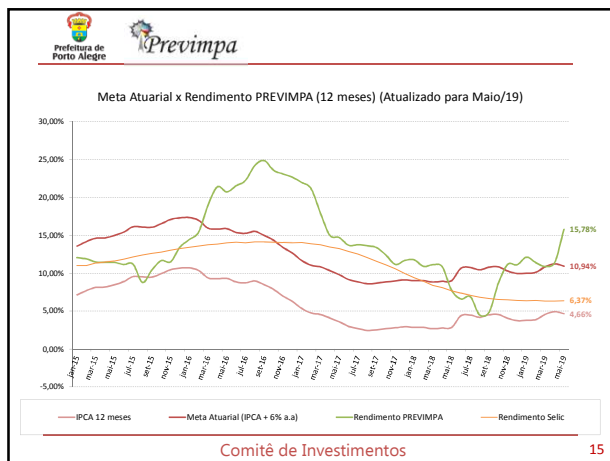
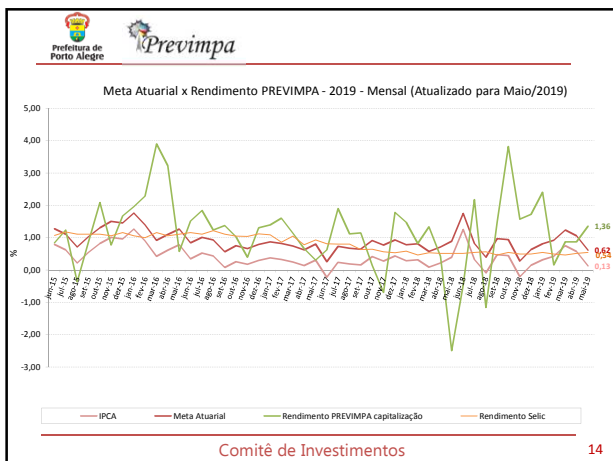
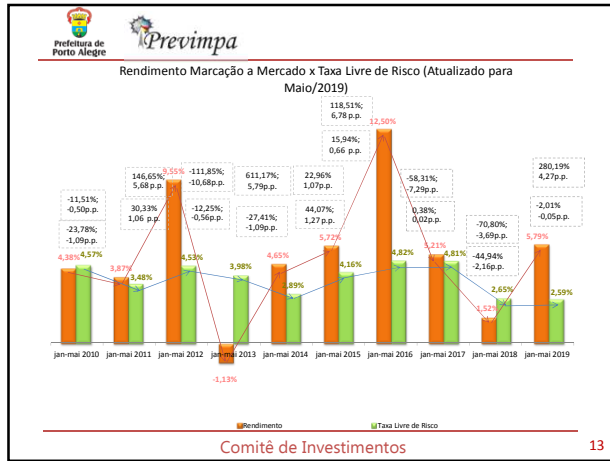
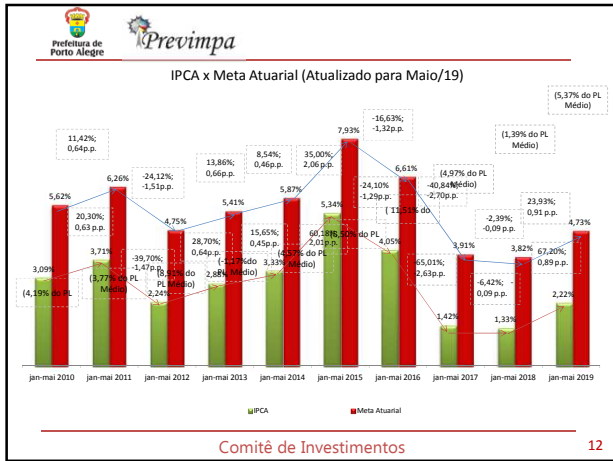
MERCADO	Valor Aplicado	Rendimento
Titulos Públicos	1.450.282.673,03	64,20%
Fundos de Renda Fixa	599.846.906,12	26,55%
Fundos de Renda Variável	208.987.726,02	9,25%
Total	2.259.117.305,17	Total

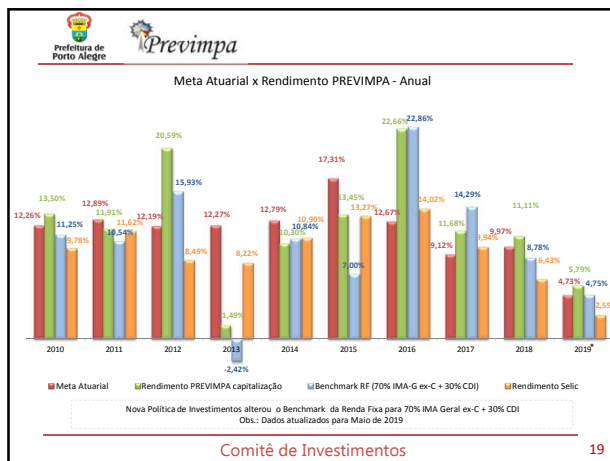
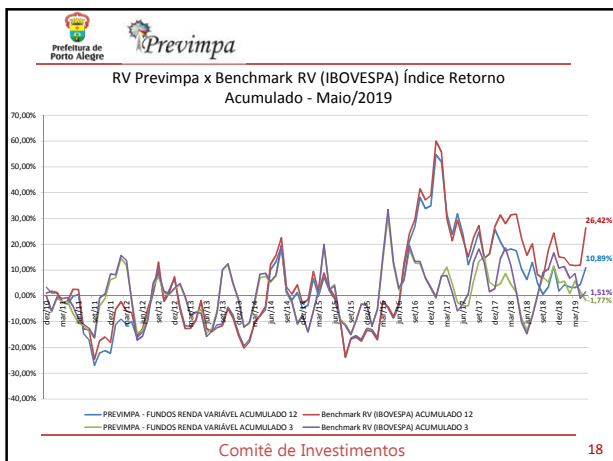
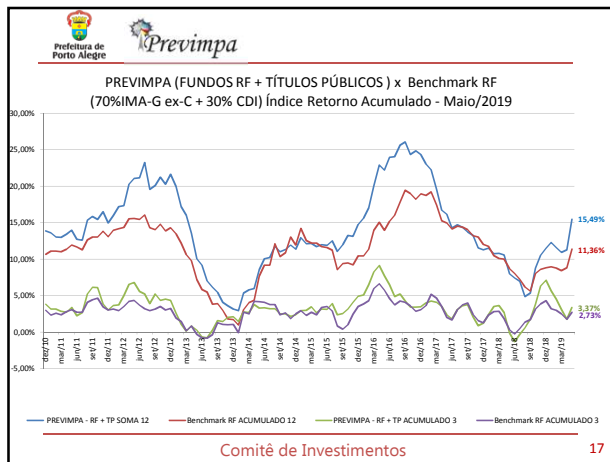
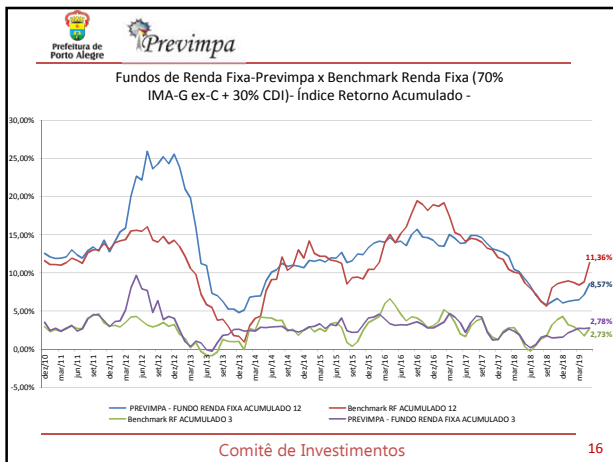
CURVA	Valor Aplicado	Rendimento
Titulos Públicos	1.424.352.930,37	63,78%
Fundos de Renda Fixa	599.846.906,12	26,86%
Fundos de Renda Variável	208.987.726,02	9,36%
Total	2.233.187.562,51	Total

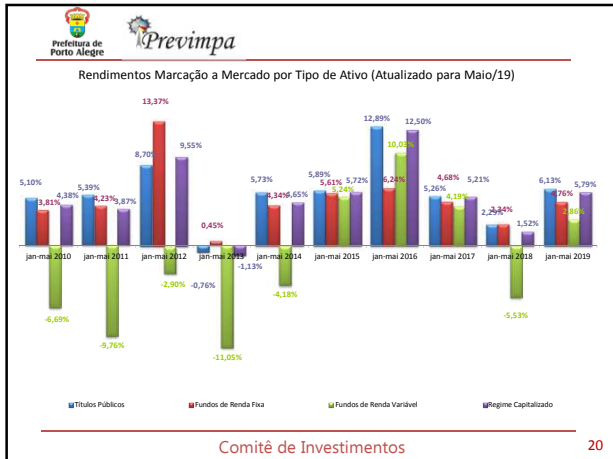
Atualizado para o mês: Maio/2019

Comitê de Investimentos 9



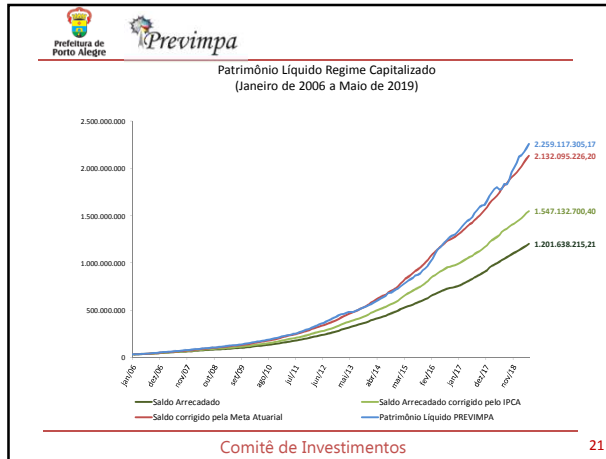






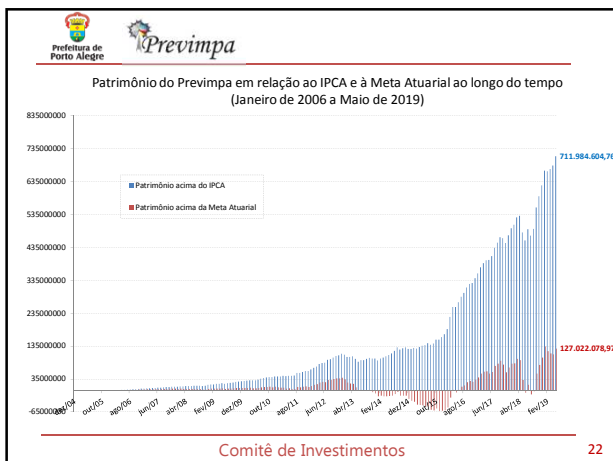
Comitê de Investimentos

20



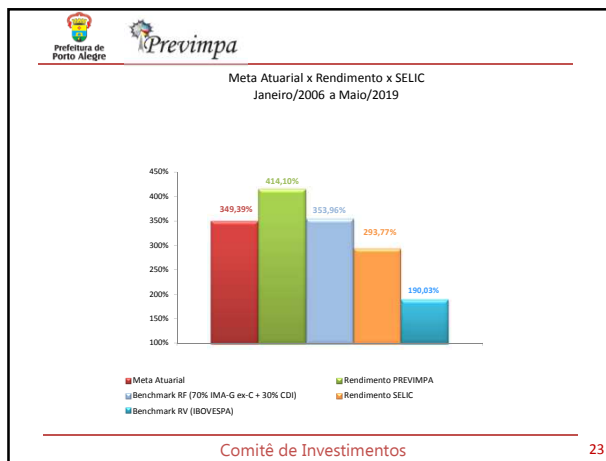
Comitê de Investimentos

21



Comitê de Investimentos

22



Comitê de Investimentos

23

Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

Maio de 2019

Rendimento (%)	no mês	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	1,30%	5,77%	15,73%	24,76%	43,35%	71,00%	92,78%	107,10%	125,39%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	1,30%	5,79%	15,78%	24,77%	43,32%	70,78%	92,53%	106,83%	125,13%
Meta atuarial (PFA + 6% a.a.)	0,62%	4,73%	10,94%	20,95%	32,82%	51,91%	76,97%	99,55%	125,28%

Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	1,82%	5,80%	15,49%	24,73%	42,05%	74,15%	95,03%	111,67%	132,80%
Meta Geral Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)	1,44%	4,73%	11,39%	21,06%	39,21%	58,59%	77,12%	90,53%	104,24%
IMA Geral ex-C	1,83%	5,68%	13,55%	23,86%	43,29%	63,20%	82,36%	94,89%	108,83%
IMAS	0,54%	2,60%	6,40%	14,71%	29,91%	47,97%	65,00%	80,64%	93,69%
IRFM-1	0,68%	2,72%	7,19%	15,95%	31,61%	51,91%	68,10%	83,74%	96,73%
IRFM 1+	2,17%	5,48%	15,86%	28,73%	53,77%	76,18%	93,73%	107,92%	124,61%
IRFM Total	1,77%	4,72%	13,31%	25,08%	47,88%	68,39%	85,39%	100,48%	115,19%
IMA-B 5	1,99%	5,47%	13,22%	24,34%	39,72%	60,04%	80,44%	95,89%	110,19%
IMA-B 5+	5,20%	15,29%	32,56%	42,12%	66,88%	89,19%	116,57%	138,52%	170,59%
IMA-B Total	3,65%	11,06%	23,73%	34,52%	55,13%	77,18%	101,41%	120,61%	143,02%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)	-3,85%	2,86%	10,89%	22,45%	56,36%	42,85%	45,57%	37,45%	34,22%
Meta Geral Renda Variável (BBOVESPA)	0,70%	10,40%	26,42%	54,73%	100,18%	83,91%	89,37%	83,34%	79,07%
Ibov 50	0,46%	9,61%	24,69%	52,84%	96,58%	78,54%	85,63%	83,32%	87,90%

Comitê de Investimentos 24

Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

CARTEIRA PREVIMPA

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark Meta Atuarial
jan/19	R\$ 2.058.439.818,46	R\$ 13.691.936,73	R\$ 2.121.835.896,26	2,40%	0,61%
fev/19	R\$ 2.121.835.896,26	R\$ 14.472.325,99	R\$ 2.139.809.195,74	0,16%	0,92%
mar/19	R\$ 2.139.809.195,74	R\$ 16.879.518,64	R\$ 2.176.253.372,14	0,88%	1,24%
abr/19	R\$ 2.176.253.372,14	R\$ 16.376.410,56	R\$ 2.110.669.777,19	0,87%	1,92%
mai/19	R\$ 2.210.669.777,19	R\$ 18.202.024,15	R\$ 2.259.117.305,17	1,36%	0,62%

TÍTULOS PÚBLICOS

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF
jan/19	R\$ 1.568.892.006,28	R\$ 31.034.558,61	R\$ 1.579.100.897,33	2,34%	1,59%
fev/19	R\$ 1.579.100.897,33	-	R\$ 1.577.156.146,70	0,13%	0,46%
mar/19	R\$ 1.577.156.146,70	-	R\$ 1.588.134.223,28	0,70%	0,52%
abr/19	R\$ 1.588.134.223,28	R\$ 120.103.078,62	R\$ 1.479.800.441,65	0,74%	0,74%
mai/19	R\$ 1.479.800.441,65	R\$ 58.640.943,10	R\$ 1.450.232.673,03	2,09%	1,44%

Comitê de Investimentos 25

Prefeitura de Porto Alegre **Previmpa**

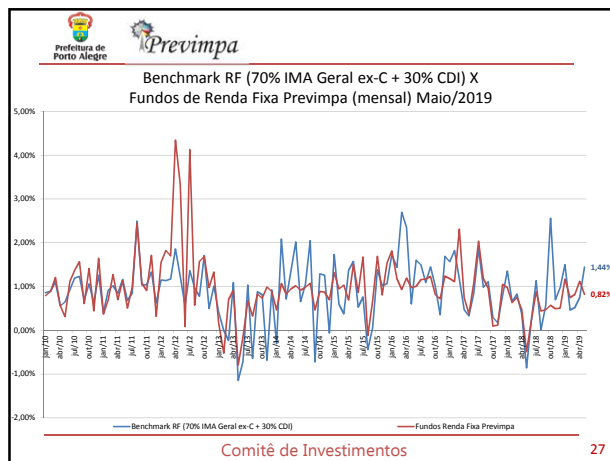
FUNDOS RENDA FIXA

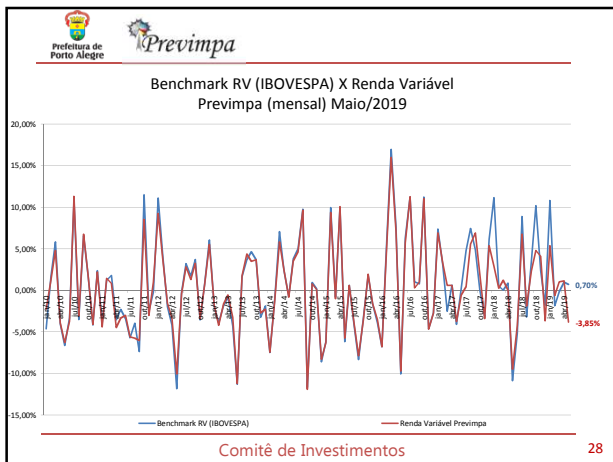
Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)
jan/19	R\$ 283.846.866,86	R\$ 64.010.548,11	R\$ 351.700.612,10	1,17%	-1,50%
fev/19	R\$ 351.700.612,10	R\$ 112.080.814,04	R\$ 241.232.621,52	0,74%	0,46%
mar/19	R\$ 241.232.621,52	R\$ 4.139.432,03	R\$ 238.977.330,82	0,82%	0,52%
abr/19	R\$ 238.977.330,82	R\$ 89.697.590,14	R\$ 330.788.039,51	1,29%	0,74%
mai/19	R\$ 330.788.039,51	R\$ 264.031.722,85	R\$ 599.846.906,12	0,82%	1,44%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RV (BBOVESPA)
jan/19	R\$ 204.800.953,31	R\$ 19.290.480,04	R\$ 195.034.426,83	5,37%	10,82%
fev/19	R\$ 195.034.426,83	R\$ 128.546.156,29	R\$ 321.418.427,52	-0,82%	-1,86%
mar/19	R\$ 321.418.427,52	R\$ 20.712.014,90	R\$ 348.741.816,04	1,01%	-0,18%
abr/19	R\$ 348.741.816,04	R\$ 46.774.956,53	R\$ 400.080.296,03	1,15%	0,98%
mai/19	R\$ 400.080.296,03	R\$ 186.195.727,86	R\$ 208.987.726,02	-3,85%	0,70%

Comitê de Investimentos 26





Comitê de Investimentos 29

Mês	Resulta Bruta	Res. Líquida	Avaliação do Imóvel	Rentab. mês	Rentab. no Ano	Rentab. Acum. 12 meses	IPCA Mês	IPCA Ano	IPCA Acum. 12 m	Rentab. Locação Comercial Fijo-Zap	Rentab. Locação Com. Fijo-Zap Acum.
2019											
Jan	20.556,00	14.369,64	8.740.000,00	0,16%	0,16%	4,71%	0,32%	0,32	3,76	0,41%	0,41%
Fev	31.212,00	21.817,19	8.740.000,00	0,25%	0,41%	4,66%	0,43%	0,75	3,86	0,41%	0,82%
Mar	37.781,00	26.364,64	8.740.000,00	0,30%	0,71%	4,52%	0,75%	1,51	4,58	0,41%	1,23%
Abr	43.020,00	30.070,88	8.740.000,00	0,34%	1,05%	4,52%	0,57%	2,08	4,94	0,41%	1,65%
Mai	40.402,00	28.299,92	8.740.000,00	0,32%	1,37%	4,41%	0,13%	2,22	4,96		
Junho											
Julho											
Ago											
Set											
Out											
Nov											
Dez											
Total	173.031,00	120.948,67	8.740.000,00								

Comitê de Investimentos 30

