



Ata da Reunião Ordinária 2019-13

Comitê de Investimentos

1
2
3 Aos dezoito dias do mês de julho, 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 terceira reunião ordinária do ano de dois mil e dezenove. Constatada a existência de
7 quórum, compareceram os membros: Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-
8 financeiro; Dalvin Gabriel José de Souza, chefe da Unidade de Investimentos -
9 UINV/Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira, Economistas da Unidade
10 de Investimentos do Previmpa; Giordana Zimmermann Besen, Atuária da Assessoria de
11 Planejamento/Previmpa; Isabela Belém Meneghello, chefe da Unidade de Gestão de
12 Ativos Imobiliários – UGAI/DAF; e Ricardo Goulart Nunes, representante do Conselho
13 de Administração. Rodrigo informa a pauta da reunião: (i) Visita Banrisul Corretora e
14 gestores de ETF do Banco Itaú; (ii) Aprovação da ata da reunião 12/2019; e (iii)
15 Apresentação dos resultados de Junho de 2019. Dando início à reunião do Comitê de
16 Investimentos, Sr. Rodrigo informa alteração da ordem da pauta, tendo em vista o
17 atraso dos representantes da Banrisul Corretora e Gestores de ETF do Itaú. Já a
18 aprovação da ata da reunião número doze restou prejudicada, em função da
19 solicitação de alteração enviada pelo colega Fabretti. Sr. Rodrigo informa ao colegiado
20 do Comitê de Investimentos as consultas feitas ao Gescon, sendo a primeira delas
21 referente à certificação dos conselheiros e a segunda a alteração da lei 9717/98 que dá
22 interpretação para a aplicação de recursos em instituições privadas. Ambas as
23 consultas ainda se encontram no aguardo de resposta. Atendendo ao próximo item de
24 pauta, os gestores do Itaú apresentam as ETF's do banco. É ressaltado, ainda, a
25 performance superior do BOVV11 frente ao BOVA11 dado o alto percentual de aluguel
26 das ações do fundo de 70% contra o limite de 40% do BOVA11, bem como a taxa de
27 administração menor. Em linha com esses dois ativos que são indexados ao Ibovespa,
28 o PIBB11 possui referencial o IBRX 50 e taxa de administração de 0,059%, devido a
29 uma parceria com o BNDES. Atendendo ao último ponto de pauta, Sr. Dalvin apresenta
30 os resultados para o mês de Junho de 2019. Sr. Rodrigo passa alguns informes ao
31 Comitê de Investimentos: (i) Renovação de CPA-10 e CPA-20 aguardam regularização
32 fiscal da Anbima junto ao município de São Paulo; (ii) Disponibilidade de cursos para
33 CPA 10 nas dependências do Previmpa para conselheiros; e (iii) atividade com o gestor
34 de Renda Variável do BTG Pactual, conforme enviado por e-mail aos membros do

35 comitê, no dia 24/07/2019. Não havendo nenhum outro assunto a ser tratado, o
36 Presidente da mesa, Rodrigo Machado Costa, declara encerrada a presente reunião,
37 sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, será assinada pelos
38 representantes presentes:

39

40

41

42 Rodrigo Machado Costa,
43 Diretor Administrativo-financeiro

44

45

46 Dalvin Gabriel José de Souza,
47 Chefe da UINV/Previmpa

48

49

50 Carlos Fabretti Patrício Rogério de Oliveira
51 Economistas da UINV/Previmpa

52

53

54 Giordana Zimmermann Besen
55 Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa

56

57

58 Isabela Belém Meneghello
59 Chefe da UGAI / DAF / Previmpa

60

61

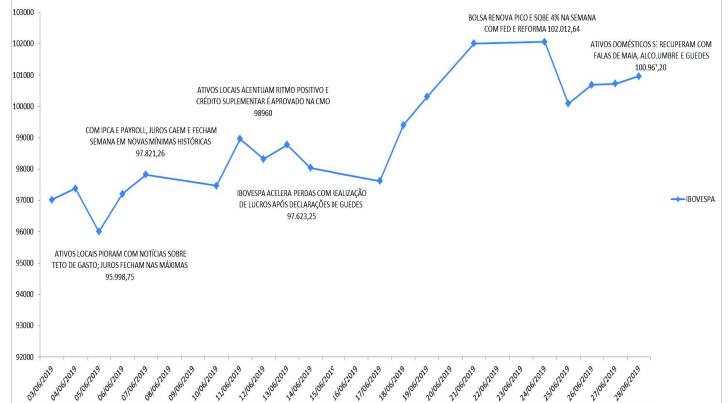
62 Ricardo Goulart Nunes
63 Representante do Conselho de Administração

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

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

FATOS RELEVANTES x MCVIMENTO DO MERCADO FINANCEIRO



Comitê de Investimentos

1

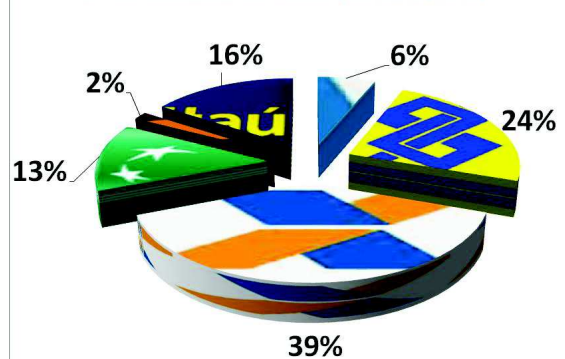
Distribuição do Patrimônio do Previmpa para o mês de junho de 2019

TP	FUNDO	Sdo Total	Capitalizado	compre	F&B	Imóvel para a Sede	Movimento	Tu Adm.	TOTRICO	NP%.
AUSTRIO	ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA								9.315,27	0,39%
RV	AUSTRIO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS	9.315,27	9.315,27	-	-	-	-	-	-	-
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A									79.893,67	3,30%
RV	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	68.090,34	68.090,34	-	-	-	-	-	-	-
RF	MIRAE ASSET RENDA FIXA PRE FUNDO	11.803,33	11.803,33	-	-	-	-	-	-	-
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.									37.837,49	1,59%
RF	BANRISUL ABSOLUTO	4.339,91	4.339,91	-	-	-	-	-	-	-
RF	BANRISUL FOCC IDCA IPCA 2A FI RF	8.135,44	8.135,44	-	-	-	-	-	-	-
RF	BANRISUL FOCC IRF-M 1 FI	25.322,14	25.322,14	-	-	-	-	-	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.									143.330,75	6,03%
RV	BB AÇÕES VALE FUNDO DE	19.391,74	19.391,74	-	-	-	-	-	-	-
RV	BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	26.784,87	26.784,87	-	-	-	-	-	-	-
RF	BB Previd RF Fluxo	13.967,46	412,61	2,15	1.492,11	1.262,10	219,58	10.577,91	-	-
RF	BB Previd RF IDCA2	21.623,72	21.623,72	-	-	-	-	-	-	-
RF	BB PREVID RF IRF-M1	51.874,74	51.874,74	-	-	-	-	-	-	-
RF	BB Previd RF Perfil	9.688,22	-	9.348,75	-	-	-	339,47	-	-
CAIXA ECONOMICA FEDERAL									232.022,56	9,76%
RF	CAIXA BRASIL IRF-M1	62.782,52	62.782,52	-	-	-	-	-	-	-
RF	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	9.963,95	9.963,95	-	-	-	-	-	-	-
RF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	3.772,46	156,28	-	-	5.616,17	-	-	-	-
RF	CAIXA FI BRASIL IDCA IPCA 2A RF LP	39.365,86	39.365,86	-	-	-	-	-	-	-
RV	CAIXA FIA Institucional Bdr Nivel 1	51.520,95	51.520,95	-	-	-	-	-	-	-
RV	CAIXA FIA PETROBRAS	52.177,10	52.177,10	-	-	-	-	-	-	-
RV	CAIXA FIC Cap Prot BOLSA DE VALORES	11.152,54	11.152,54	-	-	-	-	-	-	-
RF	FI CAIXA BRASIL IMA B5-TP RF LP	1.287,19	1.287,19	-	-	-	-	-	-	-
ITAU UNIBANCO S/A									94.644,31	3,98%
RV	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	15.212,78	15.212,78	-	-	-	-	-	-	-
RF	IT NOW IDV FUNDO DE ÍNDICE	46.932,94	46.932,94	-	-	-	-	-	-	-
RV	IT NOW S&P500 FUNDO DE ÍNDICE	12.517,18	12.517,18	-	-	-	-	-	-	-
RV	IT NOW S&P500 FUNDO DE ÍNDICE	12.981,51	12.981,51	-	-	-	-	-	-	-
DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE									1.780.466,48	74,89%
TP	LFT - VCTO até 4 anos	76.489,31	76.489,31	-	-	-	-	-	-	-
TP	LTN 1 - VCTO até 4 anos	663.212,15	663.212,15	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-B - VCTO entre 15 até 29 anos	65.366,07	65.366,07	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-B - VCTO entre 5 e 14 anos	276.059,02	276.059,02	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-F - VCTO até 4 anos	215.401,30	215.401,30	-	-	-	-	-	-	-
TP	NTN-F - VCTO entre 5 e 14 anos	475.198,63	475.198,63	-	-	-	-	-	-	-
AL	TERRENO Rua Celeste Gobatto, 220-	8.740,00	8.740,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		2.377.510,53	2.350.651,29	9.350,90	1.492,11	1.262,10	3.835,75	10.917,38	2.377.510,53	100,00%

Comitê de Investimentos

2

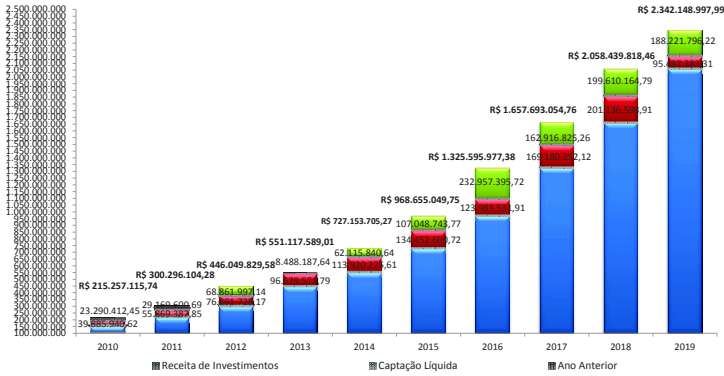
Por Administrador de Fundos (em 30/06/2019)



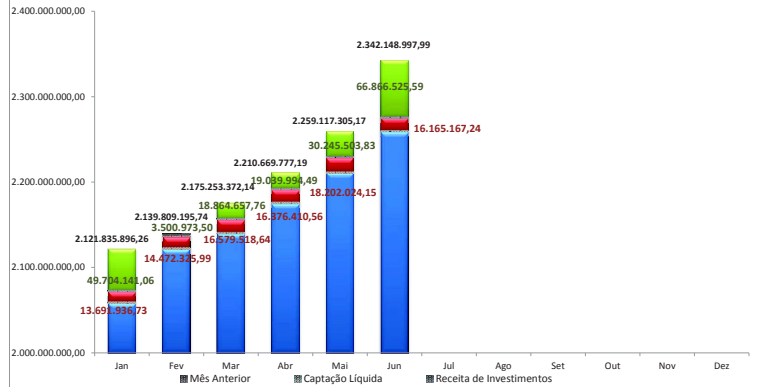
Comitê de Investimentos

3

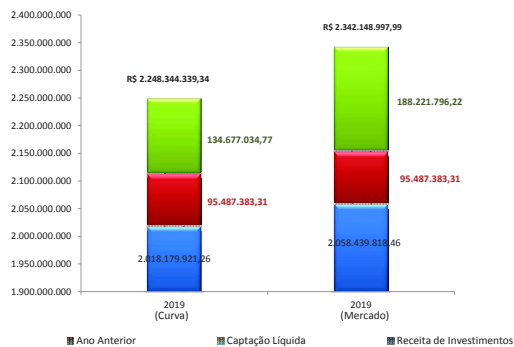
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual
Junho de 2019



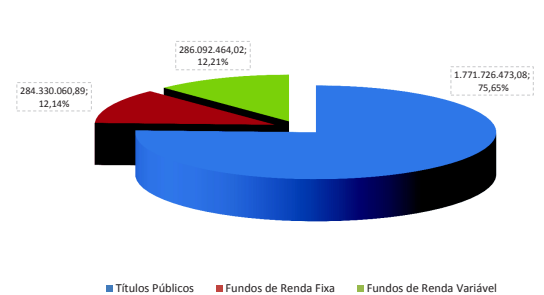
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO alocado no Mercado Financeiro - Mensal
- Marcação a Mercado
(De Junho de 2019)



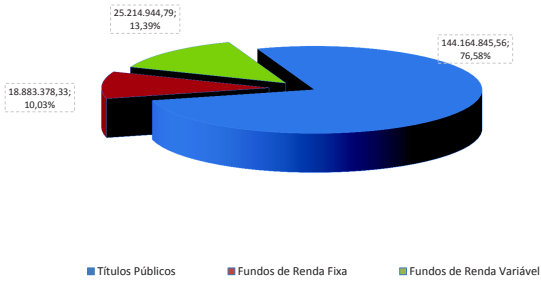
Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro -
Marcação a Mercado e Curva (2019) - Atualizado para Junho/2019



Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Junho/2019



Rendimento em 2019 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) - Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Junho/19

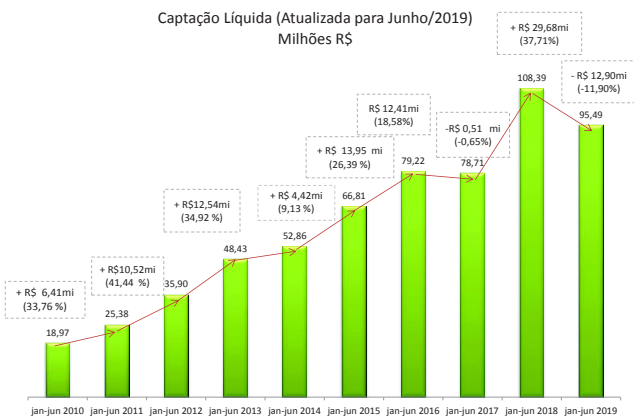


MERCADO	Valor Aplicado	Rendimento
Titulos Públicos	1.771.726.473,08	75,65%
Fundos de Renda Fixa	284.330.060,89	12,14%
Fundos de Renda Variável	286.092.464,02	12,21%
Total	2.342.148.997,99	188.263.168,68

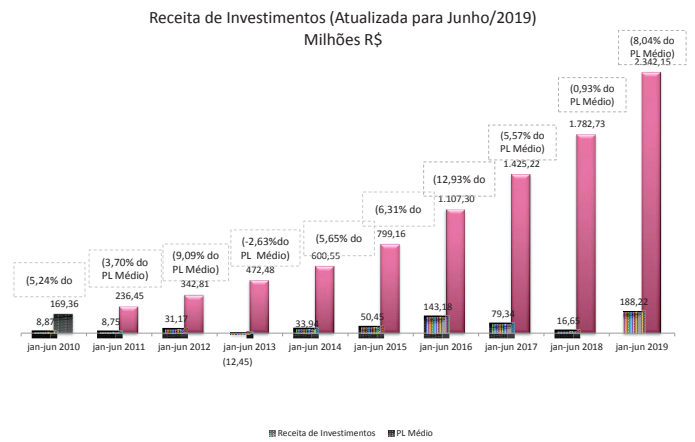
CURVA	Valor Aplicado	Rendimento
Titulos Públicos	1.677.921.814,43	74,63%
Fundos de Renda Fixa	284.330.060,89	12,65%
Fundos de Renda Variável	286.092.464,02	12,72%
Total	2.248.344.339,34	134.718.407,23

Atualizado para o mês: Junho/2019

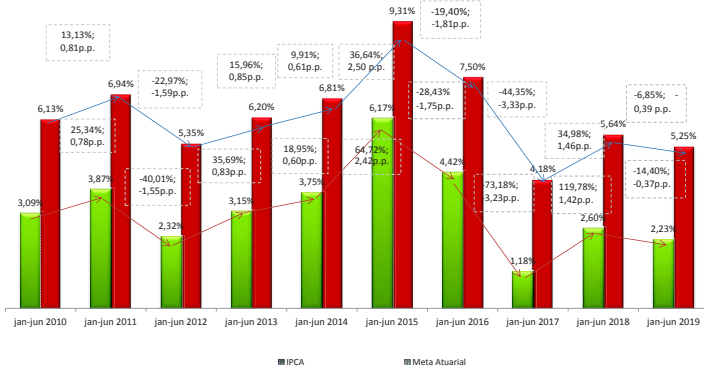
Captação Líquida (Atualizada para Junho/2019) Milhões R\$



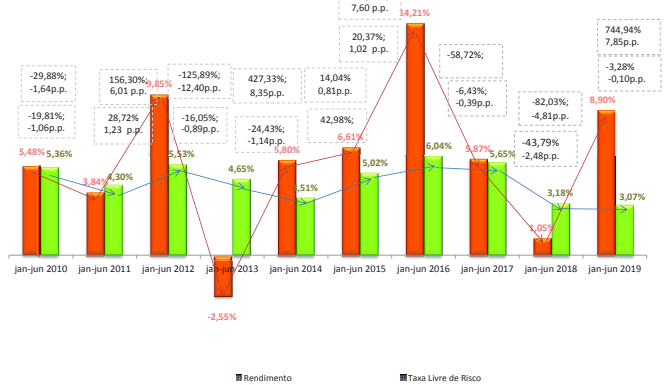
Receita de Investimentos (Atualizada para Junho/2019) Milhões R\$



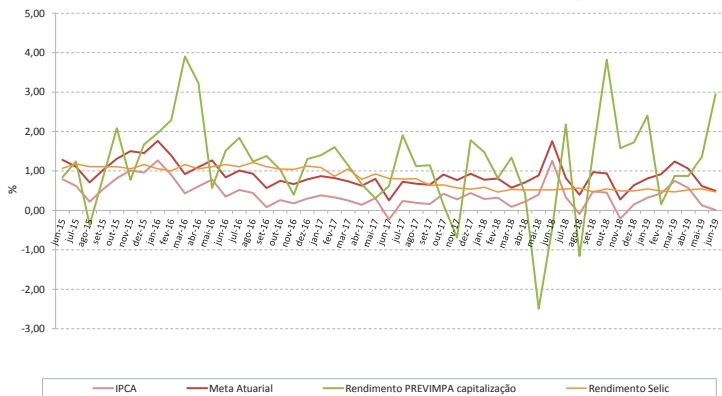
IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Junho/19)



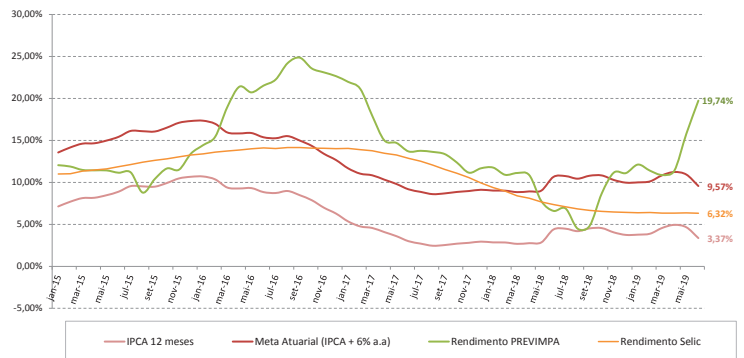
Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Junho/2019)



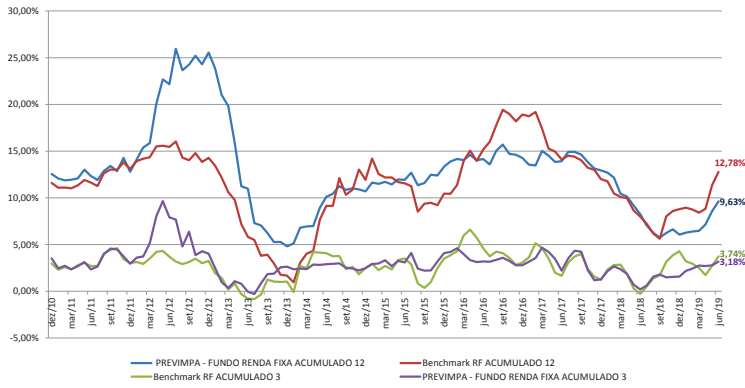
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2019 - Mensal (Atualizado para Junho/2019)



Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Junho/19)



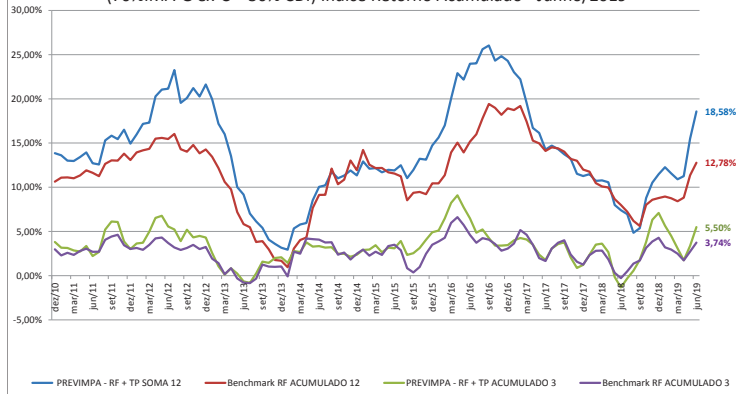
Fundos de Renda Fixa-Previmpa x Benchmark Renda Fixa (70% IMA-G ex-C + 30% CDI)- Índice Retorno Acumulado -



Comitê de Investimentos

16

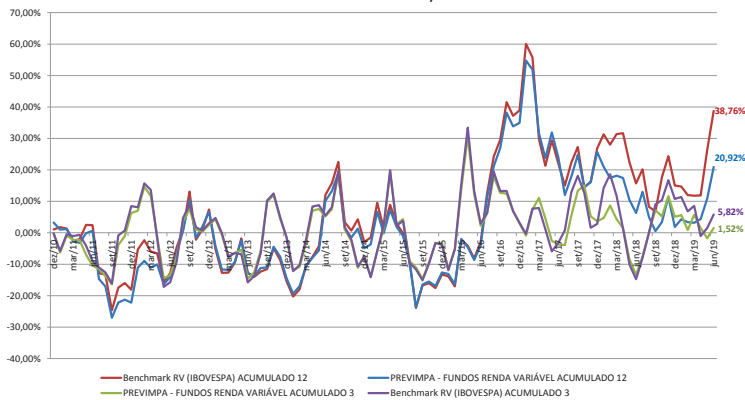
PREVIMPA (FUNDOS RF + TÍTULOS PÚBLICOS) x Benchmark RF (70%IMA-G ex-C + 30% CDI) Índice Retorno Acumulado - Junho/2019



Comitê de Investimentos

17

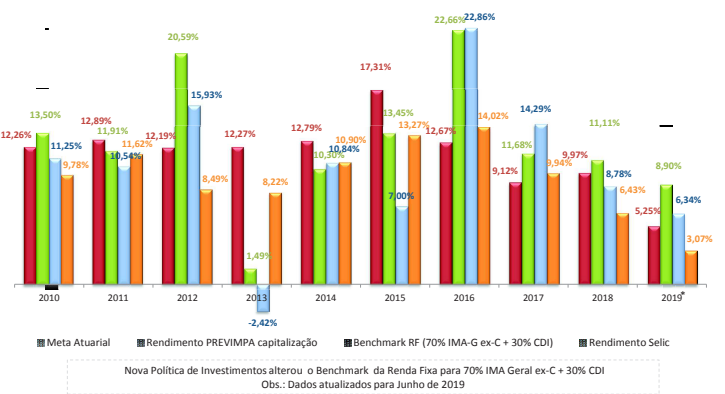
RV Previmpa x Benchmark RV (IBOVESPA) Índice Retorno Acumulado - Junho/2019



Comitê de Investimentos

18

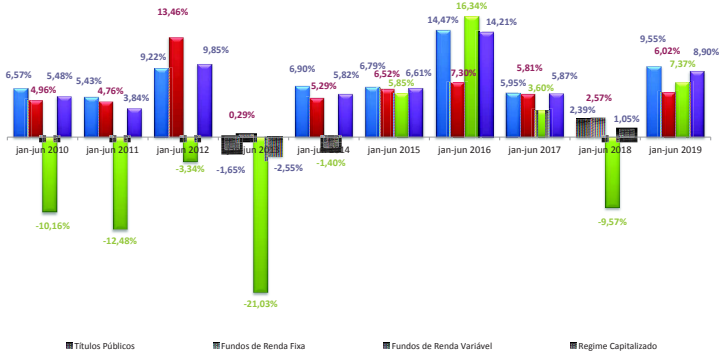
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



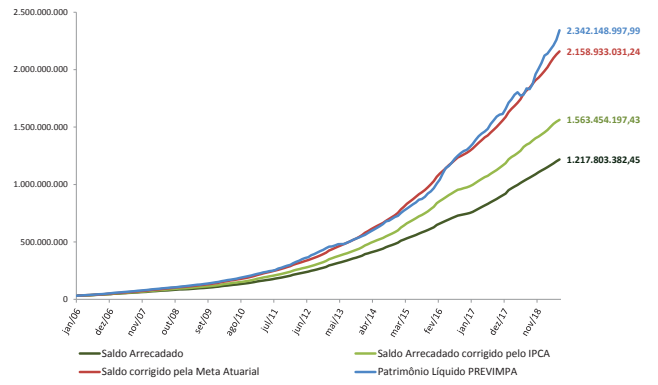
Comitê de Investimentos

19

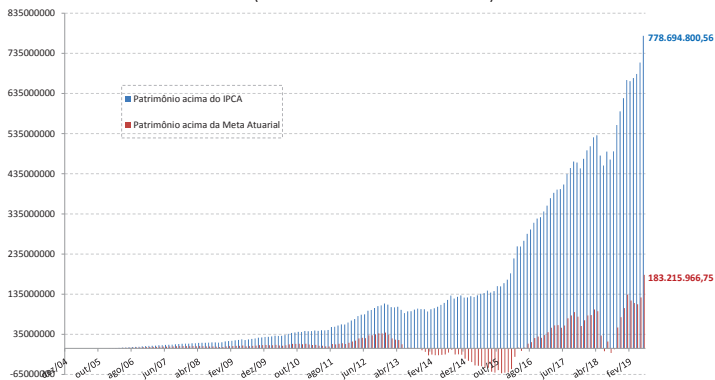
Rendimentos Marcação a Mercado por Tipo de Ativo (Atualizado para Junho/19)



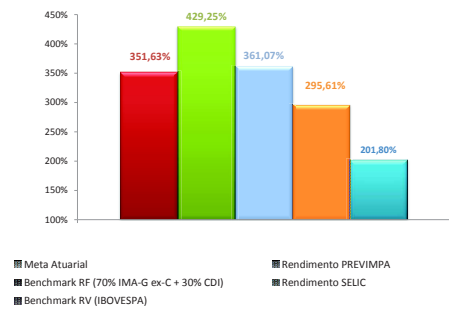
Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Janeiro de 2006 a Junho de 2019)



Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Junho de 2019)



Meta Atuarial x Rendimento x SELIC Janeiro/2006 a Junho/2019



Junho de 2019

Rendimento (%)	no mês	no ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	72 meses	84 meses
Previmpa Capitalização	2,94%	8,88%	19,67%	27,64%	45,36%	76,60%	96,30%	116,28%	131,38%
Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro	2,95%	8,90%	19,74%	27,66%	45,14%	76,39%	96,06%	116,02%	131,10%
Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.)	0,50%	5,25%	9,57%	21,24%	32,37%	52,72%	76,28%	99,05%	125,12%

Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa)	2,79%	8,76%	18,57%	27,36%	44,53%	77,51%	98,65%	118,59%	138,61%
Meta Gerencial Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI)	1,50%	6,34%	12,84%	21,88%	39,10%	60,21%	78,68%	94,94%	106,20%
IMA Geral ex-C	1,95%	7,74%	15,64%	25,19%	43,52%	65,89%	84,84%	101,25%	111,77%
IMA-5	0,47%	3,08%	6,35%	14,22%	29,02%	47,10%	64,51%	80,39%	93,41%
IRFM-1	0,58%	3,32%	7,23%	15,60%	31,16%	50,78%	67,62%	83,97%	96,42%
IRFM 1+	2,72%	8,35%	19,18%	30,24%	53,86%	81,03%	97,12%	117,13%	126,97%
IRFM Total	2,16%	6,98%	15,72%	26,07%	47,21%	71,47%	88,07%	106,82%	117,63%
IMA-B 5	1,72%	7,28%	14,65%	25,81%	40,80%	64,69%	84,94%	104,09%	120,13%
IMA-B 5+	5,06%	21,12%	40,78%	49,39%	70,93%	100,22%	129,00%	139,01%	146,48%
IMA-B Total	3,73%	15,21%	28,76%	39,31%	57,88%	84,29%	108,81%	123,20%	132,51%

Previmpa Capitalização (Renda Variável)	4,39%	7,37%	20,92%	28,55%	54,37%	48,25%	46,76%	61,60%	40,76%
Meta Gerencial Renda Variável (IBOVSPA)	4,06%	14,88%	38,76%	60,52%	95,95%	90,22%	89,90%	112,76%	85,76%
Ibrx 50	4,12%	14,12%	37,09%	58,49%	92,60%	84,71%	86,47%	110,43%	104,90%

Comitê de Investimentos

24

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%	0,81%
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\$ 16.579.518,64	R\$ 2.175.253.372,14	0,89%	1,24%
abr/19	R\$ 2.175.253.372,14	R\$ 16.375.410,56	R\$ 2.210.669.777,19	0,87%	1,06%
mai/19	R\$ 2.210.669.777,19	R\$ 18.202.024,15	R\$ 2.259.117.305,17	1,36%	0,62%
jun/19	R\$ 2.259.117.305,17	R\$ 16.165.167,24	R\$ 2.342.148.997,99	2,95%	0,55%

TÍTULOS PÚBLICOS

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RF
jan/19	R\$ 1.569.992.006,29	-R\$ 31.034.558,61	R\$ 1.575.100.857,33	2,34%	1,50%
fev/19	R\$ 1.575.100.857,33	R\$ -	R\$ 1.577.158.146,70	0,13%	0,46%
mar/19	R\$ 1.577.158.146,70	R\$ -	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\$ 59.640.943,10	R\$ 1.450.282.673,03	2,09%	1,44%
jun/19	R\$ 1.450.282.673,03	R\$ 268.348.199,56	R\$ 1.771.726.473,08	3,22%	1,50%

Comitê de Investimentos

25

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\$ 283.646.856,86	R\$ 64.010.548,11	R\$ 351.700.612,10	1,17%	1,50%
fev/19	R\$ 351.700.612,10	-R\$ 112.980.914,94	R\$ 241.232.621,52	0,74%	0,46%
mar/19	R\$ 241.232.621,52	R\$ 4.139.432,03	R\$ 238.377.330,62	0,82%	0,52%
abr/19	R\$ 238.377.330,62	R\$ 89.697.580,74	R\$ 330.789.039,51	1,12%	0,74%
mai/19	R\$ 330.789.039,51	R\$ 264.031.722,85	R\$ 599.846.906,12	0,82%	1,44%
jun/19	R\$ 599.846.906,12	-R\$ 319.719.679,03	R\$ 284.330.060,89	1,21%	1,50%

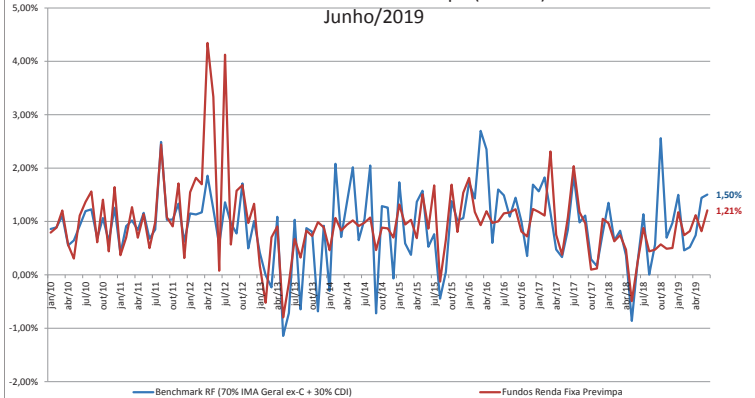
FUNDOS RENDA VARIÁVEL

Data	Saldo Inicial	Fluxo Líquido	Saldo Final	Rentabilidade por Sistema de Quotas	Benchmark RV (IBOVSPA)
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\$ 126.546.195,29	R\$ 321.418.427,52	-0,62%	-1,86%
mar/19	R\$ 321.418.427,52	R\$ 20.712.014,90	R\$ 348.741.818,04	1,01%	-0,18%
abr/19	R\$ 348.741.818,04	R\$ 46.774.956,53	R\$ 400.080.296,03	1,15%	0,98%
mai/19	R\$ 400.080.296,03	-R\$ 186.195.727,96	R\$ 208.987.726,02	-3,85%	0,70%
jun/19	R\$ 208.987.726,02	R\$ 67.529.697,20	R\$ 286.092.464,02	4,39%	4,06%

Comitê de Investimentos

26

Benchmark RF (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI) X Fundos de Renda Fixa Previmpa (mensal)



Comitê de Investimentos

27

