

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 18/2023

Reunião Ordinária 18/2023 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
18/05/2023 - 14 horas	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA

**Participantes**

Fabiano Prates Behlke - Diretor Geral - Previmpa, Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Renan da Silva Aguiar - Chefe da Assessoria de Planejamento - Previmpa. Secretário do Comitê: Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimentos - Previmpa. Ouvintes da reunião: Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção Geral - Previmpa e Wilson Pereira Ramos - Diretor Geral Adjunto - Previmpa.

**Pauta:**

- 1 – Informes.
- 2 - Apresentação Relatório de Acompanhamento de Resultados e Riscos da Carteira de Investimentos do PREVIMPA – Abril/23.
- 3 - Proposta de Realocação.

**Resumo da Reunião**

Com a conferência do quórum, sob presidência do Sr. Fabiano Behlke, foi iniciada a reunião do colegiado, passando a ser apresentados os item de pauta: **1 - Informes** – O Sr. Dalvin inicialmente relatou o recebimento de carta de convocação do Santander para assembléia geral de cotistas do fundo SANTANDER RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI LP, agendada para o dia 22/05/2022, visando deliberar sobre alteração do regulamento do fundo. Na sequência comunicou que o Itaú/Kinea entrou em contato visando apresentar o seu Fundo de Investimento em Participações - FIP, contudo, como o referido fundo ainda não possui registro, seu prospecto ainda está pendente e como já houve aporte recente em outro FIP, manifestou que não havia interesse em realizar o referido encontro. Logo depois informou que o desenquadramento do fundo BB AÇÕES EXPORTAÇÃO, verificado no mês de 04/2023, não ocorreu de fato. Tal situação ocorreu em decorrência de equívoco no lançamento do valor do Patrimônio Líquido do fundo (o valor correto a ser

informado seria o do PL do fundo Master). Foi sugerido que a correção viesse a ser realizada no demonstrativo do DAIR do próximo mês - 05/2023 - visto que já houve justificativa quanto ao desenquadramento ocorrido em 04/2023. Informou também que foi realizada em 16/05/2023 uma vídeo-conferência com a BB Asset visando obter maiores informações em relação a gestão do referido fundo. O Sr. Fabiano disse estar de acordo com a atualização do demonstrativo em 05/2023. Por fim, comunicou que a alteração na política de investimentos foi aprovada pelo Conselho de Administração do Previmpa, sendo que a ata definitiva, tratando do tema, seria juntada na próxima semana. **2 - Apresentação de Resultados** - Coube ao Sr. Dalvin a apresentação dos resultados da Carteira de Investimentos do Previmpa de 04/2023. Que o retorno mensal da carteira foi na ordem de R\$ 31.149.720,96, o que representa uma rentabilidade de 0,83% no mês e 3,12% no ano. Que no mês houve movimentação da carteira, com resgates e aplicações na ordem de R\$ 3.800.000, aproximadamente, visando realizar a realocação em títulos mais longos, conforme anteriormente deliberado pelo Comitê. Quanto ao benchmark, IMA B5+ e Ibovespa apresentaram as melhores performances, com 3,03% e 2,50%, respectivamente. O retorno de apenas 0,69% no mês, dos Títulos Públicos Federais, se deu em função das movimentações da carteira, sendo que os títulos não capturaram a rentabilidade mensal integral - por terem sido adquiridos ao longo do mês. Por outro lado, e em função disso, o fundo Caixa FI Brasil RF DI LP, atrelado ao DI, apresentou rentabilidade de 1,69%, tendo em vista o fluxo de recursos aplicados no decorrer do mês em face da realocação da carteira. Quanto a renda variável, comentou que, acompanhando o Ibovespa, a maioria dos fundos apresentaram performance positiva. Que os fundos BB Ações Tecnologia e BB Ações Exportações foram impactados negativamente pela recente queda do dólar em relação ao real. Quanto ao fundo Kinea, por se tratar de um FIP, possui seu retornos negativos no período inicial - curva J, impactando o valor da cota. Que a maior posição em renda variável segue sendo no ETF BOVV11. Quanto a distribuição da carteira por segmento de ativo, em 04/2023, havia 67,82% em Títulos Públicos, 22,25% em Fundos de Renda Fixa e 9,93% em Renda Variável. Que a *duration* da carteira de Títulos Públicos com marcação na curva é de 10,71 anos, bastante próxima da *duration* do IMA B5+. **3 - Proposta de Realocação** - O Sr. Dalvin apresentou proposta de realocação, tendo por justificativa aproveitar a elevação da curva curta dos Títulos Públicos Federais, que atingiu taxas superiores a 7% na NTN-B 2024 e proteger a carteira da volatilidade, pelos próximos 15 meses, da exposição nos títulos de vencimento mais longos, que estão sujeitas a marcação a mercado. Citou também a grande probabilidade de queda da SELIC a partir de 09/2023. Que a taxa oferecida pela NTN-B 2024 é superior a meta atuarial até o seu vencimento (15/08/2024), além disso, possibilita o recebimento de CUPOM DE JUROS semestrais - em 08/2023 e 02/2024. A proposta consiste em comprar 35.000 NTN-B 15082024 a uma taxa superior a 7% e marcar na curva (valor aproximado de R\$ 144 milhões), tendo como fonte de recursos para essa alocação: **a)** resgate de R\$ 26 milhões do Fundo Itaú Óptimus (zerando assim essa posição), **b)** resgate de R\$ 61 milhões do Fundo BB Perfil (mantendo um saldo de R\$ 136 milhões) e **c)** resgate de R\$ 57 milhões do fundo Caixa DI LP (mantendo um saldo de R\$ 229 milhões). Esse saldo de R\$ 57 milhões, a ser resgatado do fundo da Caixa refere-se a R\$ 17 milhões das contribuições de 04/2023, R\$ 13 milhões decorrentes da venda de LFT e R\$ 27 milhões referentes a Cupons de Juros recebidos no dia 15/05/2023. A proposta foi aprovada

pela maioria do Comitê - 4 votos favoráveis (Dalvin, Daniela, Fabiano e Renan) e 1 voto contrário, Rogério, justificando que o curtíssimo prazo sugere fazer caixa para aproveitar oportunidades mais rentáveis oferecidas pelo cenário de queda da Selic. O Sr. Fabiano Behlke questionou o Sr. Dalvin quanto ao tempo necessário para realizar a realocação ora aprovada, que respondeu que a operação poderia ser realizada no decorrer dessa semana. Concluídas as pautas, não havendo mais assuntos a serem debatidos, foi encerrada a sessão, nos termos desta ata, que vai lida e assinada por todos.

### Encaminhamentos

### Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 01/06/2023, às 13:56, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Renan da Silva Aguiar, Administrador(a)**, em 02/06/2023, às 11:39, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Fabiano Prates Behlke, Diretor(a)-Geral**, em 06/06/2023, às 14:21, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 16/06/2023, às 17:23, 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 19/06/2023, às 08:16, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Pereira Ramos, Diretor-Geral Adjunto**, em 19/06/2023, às 09:50, 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 **23644805** e o código CRC **BFA56294**.