



RELATÓRIO SEMESTRAL DE DILIGÊNCIA – 2º SEMESTRE/2022

PREVIMPA – Regime Próprio de Previdência de Porto
Alegre

RESUMO

Análise dos Ativos que Compõe a Carteira do PREVIMPA

PREVIMPA – Regime Próprio de previdência
de porto alegre

Unidade de Investimentos

OBJETIVO:

O relatório busca atender o disposto no item 3.2.6 do manual do pró-gestão - versão 3.4, no qual, para atingir o nível II de governança, exige a elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenham, no mínimo:

- a) Verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;
- b) Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;
- c) Análise do Relatório de *Rating* dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;
- d) Análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira.

Metodologia:

Objetivando atender o item “a”, será realizada a análise dos fundos pelo tipo de ativo, dessa forma será possível visualizar e mensurar a quantidade de cada tipo de ativo que compõe a carteira.

Com relação ao item “b”, será apresentado no relatório o parecer sobre as informações fornecidas pela gestora do FIP. O relatório do FIP será anexado no relatório de diligência.

O item “c” representa a segunda etapa da análise do item “a”. Os fundos que apresentaram crédito privado serão reanalisados consultando o percentual da carteira por nota de *rating*. Dessa forma será possível visualizar o valor investido por cada nota.

Por último, constará a análise do imóvel que o PREVIMPA possui com base nas avaliações da Secretaria Municipal da Fazenda (SMF).

A base de dados será obtida pelo sistema Quantum Finance, tendo data-base de referência o dia 31/12/2022, entretanto alguns fundos omitem a carteira por um prazo determinado, dessa forma, os dados serão fornecidos pelas instituições.

Ativos que compõe a carteira

Inicialmente, cabe esclarecer que alguns fundos de renda fixa e renda variável são FIC, ou seja, fundo que investe em outro fundo, na maioria das vezes aplica-se o patrimônio em um único fundo, com exceção do fundo de renda variável Caixa Multigestor, que aplica-se em diversos outros fundos de renda variável.

Esse esclarecimento se faz necessário pois a análise da carteira será realizada sobre o fundo máster e este fundo apresenta nome diferente do FIC.

Abaixo as informações dos fundos, CNPJs, fundo máster e CNPJ do fundo máster:

Renda Fixa			
Nome do fundo	CNPJ do fundo	Fundo Master	CNPJ do Master
CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADE	14.508.643/0001-55	CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI	04.150.666/0001-87
CAIXA FI BRASIL RF DI LP	03.737.206/0001-97	N.A.	
BB RPPS FIC RF Fluxo	13.077.415/0001-05	BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	27.146.328/0001-77
BB Perfil FIC DI	13.077.418/0001-49	BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	00.852.311/0001-89
BANRISUL ABSOLUTO FI RF	21.743.480/0001-50	N.A.	
BANRISUL AUTOMATICO FI RF CP	01.353.260/0001-03	N.A.	
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RF	40.635.061/0001-40	ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS FI RENDA FIXA LP	40.635.079/0001-41
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	00.832.435/0001-00	N.A.	
BTG PACT CRE COR I FICFI RF CRED PRIV	14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	14.557.317/0001-38
SANT RF CRED PRIV CRESCIMENTO INST FI LP	17.138.474/0001-05	N.A.	

Fonte: Carteira de renda fixa do Previmpa, em 31/12/2022

De posse da informação dos fundos másters, foi possível extrair a composição dos fundos por tipo de ativo, conforme tabela abaixo:

Nome	Tipo do Ativo - Títulos Federais -	Tipo do Ativo - Operação comprom	Tipo do Ativo - Debêntures - Individ	Tipo do Ativo - Títulos Privados -	Tipo do Ativo - Valores a Pagar/	Tipo do Ativo - Outros - Individual	Valor Investido
	mensal Dez/2022						
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	82,01%	18,00%			-0,01%		R\$ 148.336.538,00
BANRISUL AUTOMATICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	22,28%	67,35%			10,37%		R\$ 7.541,57
BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	66,69%	7,45%	4,56%	21,11%	0,02%	0,17%	R\$ 1.310.281,67
BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	38,53%	54,07%		7,40%	0,00%		R\$ 188.904.877,22
BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,41%	18,69%	57,35%	16,61%	-0,05%	6,99%	R\$ 64.678.275,45
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27,38%	27,87%	8,77%	35,91%	0,07%		R\$ 235.763.609,40
CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO		90,85%			9,15%		R\$ 6.033.961,35
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22,97%	44,35%	8,73%	23,82%	0,12%		R\$ 32.638.315,55
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS FI RENDA FIXA LP	67,40%	32,58%			-0,01%		R\$ 24.941.734,65
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	15,63%	9,93%	51,96%	22,51%	-0,11%		R\$ 105.522.800,39

Fonte: Carteira de renda variável do Previmpa, em 31/12/2022

Diante da informação do tipo de ativo em cada fundo, consolidamos a carteira de renda fixa por tipo de ativo, conforme demonstra a tabela abaixo:

Tipo do Ativo - Títulos Federais - Individual	R\$	300.929.572,23	36,96%
Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	R\$	245.301.204,87	30,13%
Tipo do Ativo - Debêntures - Individual	R\$	115.508.180,39	14,19%
Tipo do Ativo - Títulos Privados - Individual	R\$	141.188.964,19	17,34%
Tipo do Ativo - Valores a Pagar/Receber - Individual	R\$	591.610,04	0,07%
Tipo do Ativo - Outros - Individual	R\$	10.620.896,12	1,30%

Com relação aos fundos de renda variável, inicialmente apresentamos os fundos másters que participaram da análise de ativos. No entanto, o fundo Caixa Multigestor apresenta 16 fundos que compõe sua carteira, alguns desses fundos também são FIC, neste caso contêm mais outro (s) fundo (s) em sua composição. A fim de manter a didática da análise, foi incluído os dados da carteira consolidada deste fundo.

Renda Variável			
Nome do fundo	CNPJ do fundo	Fundo Master	CNPJ do Master
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	N.A.	
Caixa FIC FIA Ações Multigestor	30.068.224/0001-04	DIVERSOS FUNDOS	
BB Ações Retorno Total	09.005.805/0001-00	BB TOP TOTAL RETURN FI AÇÕES	18.324.946/0001-79
BB Acoes Exportacao Fc FI	05.100.213/0001-09	BB TOP EXPORTAÇÃO FI AÇÕES	05.149.221/0001-40
BB Ações Tecnologia	01.578.474/0001-88	N.A.	
BTG Pactual Absoluto Inst FIC FIA	11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	17.009.959/0001-90
Itaú Ações Asgard Instit. FICFIA	35.495.250/0001-24	ITAÚ ASGARD INSTITUCIONAL FI AÇÕES	35.492.492/0001-64
		ITAÚ CAIXA FI AÇÕES	07.096.546/0001-37
ETF FIND 11	11.961.094/0001-81	N.A.	
ETF DIVO 11	13.416.245/0001-46	N.A.	
ETF BOVV 11	21.407.758/0001-19	N.A.	
ETF SMAL 11	10.406.600/0001-08	N.A.	
Banestes BTG Absoluto FIC FIA	08.018.849/0001-02	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64

Fonte: Carteira de renda variável do Previmpa, em 31/12/2022

A tabela abaixo demonstra que os fundos de renda variável, além de ações, também mantêm posição em títulos públicos ou operações compromissadas, alguns fundos detêm BDR e investimentos no exterior.

Nome	Tipo do Ativo - Ações - Individual	Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	Tipo do Ativo - Títulos Federais Individual	Tipo do Ativo - Brazilian Depositar y Receipts Individual	Tipo do Ativo - Investimento no Exterior - Individual	Tipo do Ativo - Valores a Pagar/Receber - Individual	Tipo do Ativo - Outros - Individual	Valor Investido
BANESTES BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	80,92%	14,72%			3,34%	0,64%	0,01%	R\$ 15.036.382,51
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	50,58%	4,53%		39,92%	1,21%	3,87%	-0,04%	R\$ 14.446.020,88
BB TOP TOTAL RETURN FI AÇÕES	77,72%	20,89%				1,69%	-0,19%	R\$ 14.590.183,39
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	80,92%	14,72%			3,34%	0,64%	0,01%	R\$ 46.889.585,78
ITAÚ ASGARD INSTITUCIONAL FI AÇÕES	92,81%	2,60%	1,94%			0,93%	2,19%	R\$ 57.547.366,52
BB TOP EXPORTAÇÃO FI AÇÕES	97,41%	1,50%				1,11%	-0,01%	R\$ 24.359.224,03
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	98,24%	0,70%	0,07%			0,99%		R\$ 75.399.689,79
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	98,27%					1,07%	0,00%	R\$ 18.587.303,42
IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE - FIND11	98,55%		0,54%			0,91%		R\$ 39.912.000,00
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	99,18%	0,89%				-0,05%	-0,01%	R\$ 26.000.484,30
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	85,60%	4,94%	4,89%	0,14%	1,56%	2,73%		R\$ 63.995.955,35

Fonte: Carteira de renda variável do Previmpa, em 31/12/2022

Da mesma forma em que foi analisada a carteira de fundos de renda fixa, apresentamos abaixo a carteira de renda variável por tipo de ativo:

Tipo do Ativo - Ações - Individual	R\$	358.134.304,86	90,30%
Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	R\$	18.600.018,81	4,69%
Tipo do Ativo - Títulos Federais - Individual	R\$	4.514.125,71	1,14%
Tipo do Ativo - Brazilian Depository Receipts - Individual	R\$	5.856.445,87	1,48%
Tipo do Ativo - Investimento no Exterior - Individual	R\$	3.241.461,10	0,82%
Tipo do Ativo - Valores a Pagar/Receber - Individual	R\$	5.050.168,81	1,27%
Tipo do Ativo - Outros - Individual	R\$	1.227.944,20	0,31%

Análise do FIP – Fundo de Investimento em Participação:

O PREVIMPA investe no FIP Kinea Private Equity V no qual em dezembro de 2022 acumula o valor de R\$ 12.516.544,51. O fundo está investido em três empresas até o mês de dezembro.

- A Cobasi, que atua no ramo de petshop.
- A Companhia Blue Health, que atua no ramo de serviços de saúde.
- A Empresa Alvorada que é líder no varejo de produtos agropecuários.

O comitê de investimentos do Previmpa tem dois membros que acompanham trimestralmente as avaliações do Kinea, além de participar de reuniões presenciais.

Os relatórios de diligência e certificados de regularidade do FIP estão anexados em processo do comitê de investimentos.

Análise do *Rating*:

Com intuito de demonstrar o quantitativo de recurso alocados em cada ativo de risco, elaboramos tabela demonstrando os fundos de renda fixa e o percentual em cada classificação de *rating*.

Nome	Risco do Ativo - Rating AAA	Risco do Ativo - Rating AA	Risco do Ativo - Rating A	Risco do Ativo - Rating BBB	Risco do Ativo - Outros	Risco do Ativo - Rating CCC	Risco do Ativo - Rating D
	mensal Dez/2022						
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	100,01%				-0,01%		
BANRISUL AUTOMATICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	89,63%				10,37%		
BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	99,33%	0,38%	0,05%		0,18%	0,07%	
BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	100,00%				0,00%		
BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	64,83%	25,08%	9,10%	1,15%			0,16%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	91,63%	6,99%	0,60%		0,78%		
CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	90,85%				9,15%		
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	91,91%	5,77%	0,15%	0,01%	2,15%		
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS FI RENDA FIXA LP	99,98%				-0,01%		
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	68,65%	21,09%	6,98%	0,06%	6,98%		

Observamos que os fundos Bannisul Absoluto, Bannisul automático, BB TOP FI, Caixa Master Liquidez, Itaú Institucional Optimus não contém crédito privado. Já os demais fundos há exposição a crédito privado, no entanto, como pode-se observar abaixo, a exposição aos ativos de *rating* não AAA representam em torno de 10% dos fundos de renda fixa.

Risco do Ativo - Rating AAA	R\$	729.383.510,91	90,25%
Risco do Ativo - Rating AA	R\$	56.844.156,26	7,03%
Risco do Ativo - Rating A	R\$	14.715.408,80	1,82%
Risco do Ativo - Rating BBB	R\$	810.377,68	0,10%
Risco do Ativo - Outros	R\$	10.444.091,61	1,29%
Risco do Ativo - Rating CCC	R\$	917,20	0,00%
Risco do Ativo - Rating D	R\$	103.485,24	0,01%

Cabe esclarecer que o “risco do ativo - outros” representam valores em disponibilidade, nota promissória, ativos não classificados ou sem classificação.

Avaliação de imóveis:

O PREVIMPA dispõe de apenas um terreno em seu patrimônio, recebido pelo meio de doação em pagamento de dívida déficit atuarial.

O terreno está localização no bairro Praia de belas e tem área de 1.854,27 m², em 2013, data em que iniciaram-se as tratativas de negociação do débito, o terreno estava avaliado em R\$ 3.700.000,00.

Abaixo a tabela com as avaliações anuais do terreno até a última realizada em dezembro de 2022.

ano	Avaliação SMF valores em R\$	Retorno % a.a Avaliação SMF
2013	3.700.000,00	0,00%
2014	3.700.000,00	0,00%
2015	4.676.430,00	26,39%
2016	7.640.000,00	63,37%
2017	8.740.000,00	14,40%
2018	8.740.000,00	0,00%
2019	8.200.000,00	-6,18%
2020	8.200.000,00	0,00%
2021	8.240.000,00	0,49%
2022	8.380.000,00	1,70%