



RELATÓRIO SEMESTRAL DE DILIGÊNCIA – 2º SEMESTRE/2023

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 3.5, 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 pelos 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, o item “d” constará a análise do imóvel que o PREVIMPA possui com base nas avaliações da Secretaria Municipal da Fazenda (SMF). Também constará a análise do fundo de investimento imobiliário Kinea Desenvolvimento Logístico (KLOG11).

A base de dados será obtida pelo sistema Quantum Finance, tendo data-base de referência o dia 31/12/2023.

Ativos que compõem 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 em diversos outros fundos de renda variável.

Esse esclarecimento se faz necessário pois a análise da carteira será realizada sobre o fundo máster, o qual diverge o nome e CNPJ 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 AUTOMÁTICO FI RF CP	01.353.260/0001-03	N.A.	
ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	00.832.435/0001-00	N.A.	
BTG PACTUAL TESOUREIRO IPCA LONGO FI RF REF	20.374.752/0001-20	N.A.	
SANT IMA-B 5+ PREMIUM	37.242.345/0001-61	SANTANDER IMA-B 5+ FI RENDA FIXA	36.233.944/0001-56

Fonte: Carteira de renda fixa do Previmpa, em 31/12/2023.

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 - Individual	Tipo do Ativo - Operação Compromissada - Individual	Tipo do Ativo - Títulos Privados - Individual	Tipo do Ativo - Debêntures - Individual	Tipo do Ativo - Outros - Individual	Valor Investido
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	83,66%	16,35%				307.636.533,03
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO		89,53%				54.587,92
BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	54,86%	30,44%	10,57%	4,03%	0,09%	123.906.150,57
BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	41,24%	52,91%	5,85%			1.475.186,36
BTG PACTUAL TESOUREIRO LONGO FI RF REF IPCA	100,00%	0,09%				71.051.221,21
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF DI LP	29,67%	27,79%	32,95%	9,60%		383.139.097,70
CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO		89,87%				1.026.493,37
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7,21%	59,05%	22,60%	11,12%		53.997.196,50
SANTANDER IMA-B 5+ FI RENDA FIXA	99,72%	0,28%				116.360.134,64

Fonte: Carteira de renda fixa do Previmpa, em 31/12/2023

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\$	630.618.942,12	59,57%
Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	R\$	228.494.050,29	21,58%
Tipo do Ativo - Debêntures - Individual	R\$	151.624.080,19	14,32%
Tipo do Ativo - Títulos Privados - Individual	R\$	47.759.864,76	4,51%
Tipo do Ativo - Valores a Pagar/Receber - Individual	R\$	105.925,07	0,01%

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 metodologia 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 FIA Ações Construção Civil	10.551.375/0001-01	N.A.	
Caixa FIA Small	15.154.220/0001-47	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 Ações Construção FIC Civil	09.648.050/0001-54	BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	09.635.615/0001-69
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 SMAL 11	10.406.600/0001-08	N.A.	
Trigono Flagship Small Caps Inst	36.671.926/0001-56	TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	29.088.425/0001-86
Banestes BTG Absoluto FIC FIA	08.018.849/0001-02	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	17.009.959/0001-90

Fonte: Carteira de renda variável do Previmpa, em 31/12/2023

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 mensal Dez/2023	Tipo do Ativo - Fundos de Investimento - Individual	Tipo do Ativo - Títulos Federais - Individual	Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	Tipo do Ativo - Outros - Individual	Tipo do Ativo - Derivativos - Individual	Tipo do Ativo - Brazilian Depository Receipts - Individual	Tipo do Ativo - Investimento no Exterior - Individual	Valor Investido
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	98,17%			1,16%					R\$ 50.190.104,28
ITAÚ CAIXA FI AÇÕES	39,00%	31,10%	21,94%	8,30%	0,00%				R\$ 98.642,69
ITAÚ ASGARD INSTITUCIONAL FI AÇÕES	87,41%		0,83%	1,72%	3,53%	1,25%			R\$ 49.222.700,67
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	76,24%			3,86%	0,01%	0,48%		20,62%	R\$ 71.705.331,76
BB TOP EXPORTAÇÃO FI AÇÕES	97,99%			0,90%		0,00%			R\$ 26.324.877,13
BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	98,48%			1,24%		0,00%			R\$ 28.253.058,37
BB TOP TOTAL RETURN FI AÇÕES	95,39%			2,95%		-0,01%			R\$ 17.083.321,65
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	23,97%			0,72%	0,38%	0,00%	68,76%	5,16%	R\$ 21.093.786,73
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	98,77%	0,62%							R\$ 28.253.058,37
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	98,52%	0,80%			0,01%				R\$ 24.340.664,94
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	98,93%	0,85%							R\$ 41.368.118,28
RES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SM	99,24%			1,14%		0,00%			R\$ 30.154.171,50

Fonte: Carteira de renda variável do Previmpa, em 31/12/2023

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\$ 344.710.488,43	89,80%
Tipo do Ativo - Brazilian Depository Receipts - Individual	R\$ 14.503.698,50	3,78%
Tipo do Ativo - Investimento no Exterior - Individual	R\$ 15.872.122,27	4,13%
Tipo do Ativo - Operação compromissada - Individual	R\$ 5.787.650,86	1,51%
Tipo do Ativo - Fundos de Investimento - Individual	R\$ 752.478,53	0,20%
Tipo do Ativo - Outros - Individual	R\$ 1.828.111,68	0,48%
Tipo do Ativo - Títulos Federais - Individual	R\$ 431.190,43	0,11%

Análise do FIP – Fundo de Investimento em Participação:

O PREVIMPA investe em dois FIPs, o FIP Kinea Private Equity, CNPJ: 49.723.694/0001-84 e o BTG Pactual Economia real II.

O Kinea acumula o valor de R\$ 21.101.149,00 referente ao dia 31 de dezembro de 2023. O fundo está investido em três empresas.

- 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.

O BTG Pactual acumula o valor de R\$ 3.754.537,96, referente ao dia 31 de dezembro de 2023. O fundo está investido em uma empresa.

- A empresa Vita Hemoterapia, atua na área de saúde.

O relatório de diligência e certificados de regularidade dos FIPs estão anexados em processo do comitê de investimentos.

Obs. O relatório de diligência anexado é do terceiro trimestre de 2023, devido a não disponibilidade do relatório atual por parte do BTG.

Por motivo de confidencialidade, os relatórios não serão divulgados, mas serão anexados no processo SEI 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	Ativo - Rating AAA	Ativo - Rating AA	Ativo - Rating A	Ativo - Rating BBB	Ativo - Outros
	mensal Jun/2023				
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	100,02%				-0,02%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	96,30%				3,70%
BB TOP DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	99,06%	0,77%			0,17%
BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	100,00%				0,00%
BTG PACTUAL TESOUREO LONGO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	100,56%				-0,56%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	93,38%	5,71%	0,47%	0,04%	0,39%
CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	91,93%				8,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	87,63%	10,13%			2,25%
SANTANDER IMA-B 5+ FI RENDA FIXA	100,33%				-0,33%

Observamos que os fundos Bannisul Absoluto, Bannisul automático, BB TOP FI simples, BTG Pactual Tesouro longo, Caixa Master Liquidez, Santander IMA-B 5+ 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 3% dos fundos de renda fixa.

Risco do Ativo - Rating AAA	R\$ 737.946.517,67	97,11%
Risco do Ativo - Rating AA	R\$ 19.212.347,74	2,53%
Risco do Ativo - Rating A	R\$ 1.081.399,16	0,14%
Risco do Ativo - Rating BBB	R\$ 95.216,15	0,01%
Risco do Ativo - Outros	R\$ 1.605.789,71	0,21%

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 dação 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 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%

No ano de 2023 o terreno houve reavaliação do terreno, dessa forma a avaliação continua em R\$ 8.380.000,00.

O Previmpa realizou investimento de R\$ 13.213.758,00 no dia 15/12/2023 no Kinea Desenvolvimento Logístico FII (KLOG11), CNPJ 51.734.924/0001-72

Este fundo tem como objetivo o desenvolvimento imobiliário de um Galpão Logístico AAA localizado em Guarulhos, a 15 minutos de São Paulo. O projeto conta com uma área de terreno de 154.000 m² e uma área construída de 98.500 m² e contará com as melhores especificações técnicas do mercado, bem como adotará as melhores práticas ESG visando a obtenção de certificação LEED® CS Silver1

Por motivo de confidencialidade, o relatório não será divulgado, mas será anexado no processo SEI do comitê de investimentos.