



# **INVESTIMENTOS**

*Bento Gonçalves, maio de 2009*

# COMITÊ DE INVESTIMENTOS

## **MISSÃO**

Assessoramento do Diretor-Geral do PREVIMPA na elaboração da proposta de política de investimentos e na definição da aplicação dos recursos financeiros

## **COMPOSIÇÃO**

### **7 TITULARES**

4 membros natos

DG, DAF, Chefe UCON e Chefe UFIN

3 membros designados

2 representantes Conselho Administração e 1 funcionário UFIN

### **2 SUPLENTES**

2 representantes Conselho de Administração

# PATRIMÔNIO CAPITALIZAÇÃO

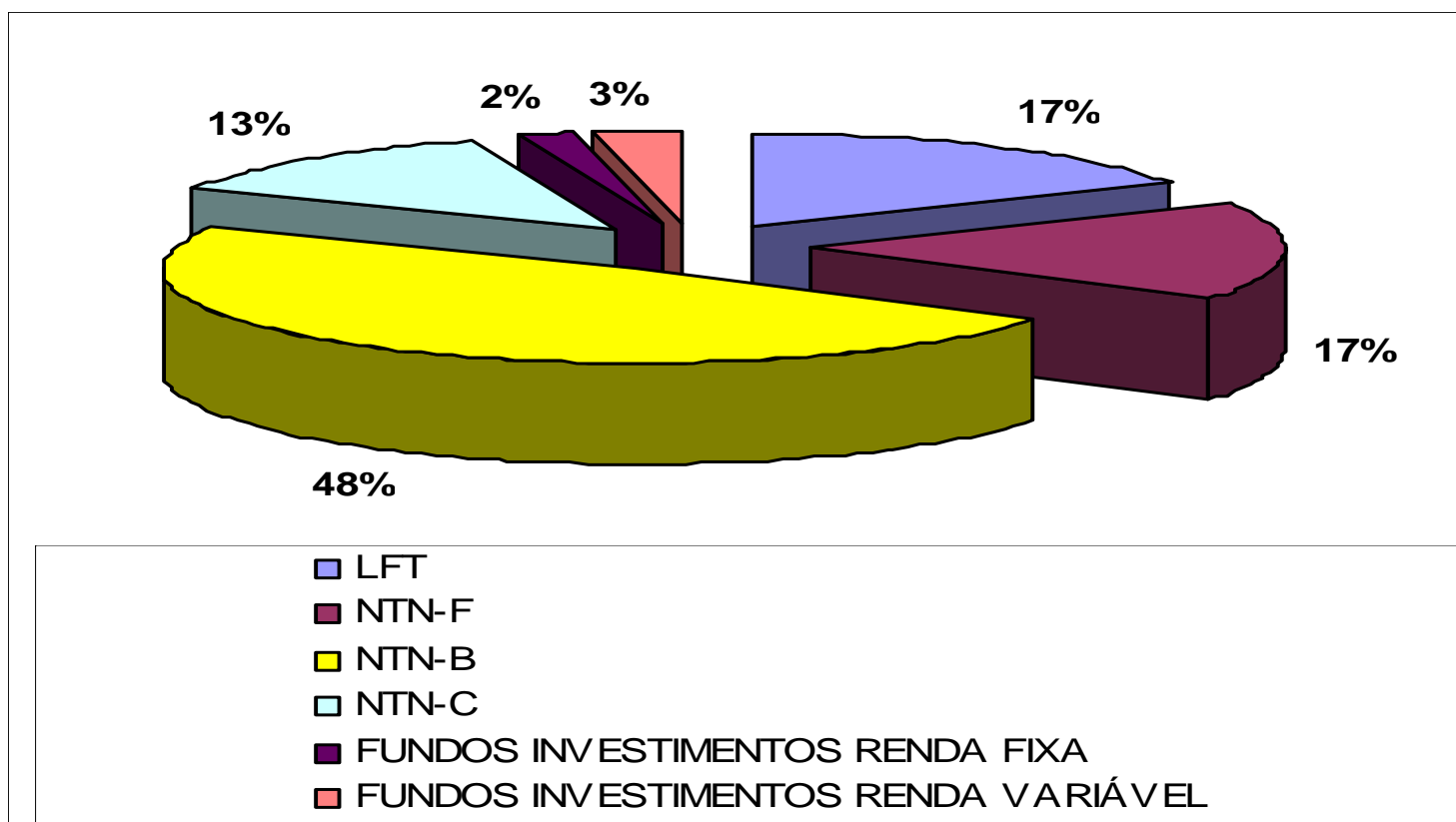
**124,6 milhões**

***DADOS ABRIL / 2009***

# COMPOSIÇÃO DE INVESTIMENTOS

APLICAÇÕES	VALORES 30/04/2009	2009	2008	2007
<b>TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>				
LFT	21.573.175,72	17,3%	18,5%	5,2%
NTN-F	20.909.350,75	16,8%	18,4%	12,2%
NTN-B	60.120.983,27	48,2%	45,9%	42,8%
NTN-C	15.795.519,51	12,7%	14,3%	22,6%
LTN	0,00	0,0%	0,0%	12,3%
<b>SUB-TOTAL TÍTULOS</b>	<b>118.399.029,25</b>	<b>95,0%</b>	<b>97,1%</b>	<b>95,0%</b>
<b>FUNDOS INVESTIMENTOS RENDA FIXA</b>	<b>2.282.092,38</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,0%</b>
<b>FUNDOS INVESTIMENTOS RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3.970.222,98</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,0%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>124.651.344,61</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# COMPOSIÇÃO DE INVESTIMENTOS



# HISTÓRICO RENTABILIDADE

<b>CÁLCULO ATUARIAL</b>	<b>RENTABILIDADE</b>	<b>META ATUARIAL INPC+6%</b>	<b>RETORNO EM RELAÇÃO À META ATUARIAL</b>	<b>% SOBRE META ATUARIAL</b>
<b>Junho de 2005 a maio de 2006</b>	<b>18,08%</b>	<b>8,92%</b>	<b>8,42%</b>	<b>94,4%</b>
<b>Maio de 2006 a abril de 2007</b>	<b>17,19%</b>	<b>9,65%</b>	<b>7,51%</b>	<b>77,8%</b>
<b>Maio de 2007 a abril de 2008</b>	<b>13,42%</b>	<b>12,43%</b>	<b>0,99%</b>	<b>8,0%</b>
Fonte: Cálculos atuariais do PREVIMPA				
<b>Janeiro de 2008 a dezembro 2008</b>	<b>10,98%</b>	<b>11,90%</b>	<b>-0,92%</b>	<b>-7,73%</b>
Fonte: Unidade Financeira - DAF - PREVIMPA				
<b>Janeiro de 2009 a dezembro 2009</b>	<b>4,57%</b>	<b>3,71%</b>	<b>0,86%</b>	<b>23,18%</b>
Fonte: Unidade Financeira - DAF - PREVIMPA				

## RENTABILIDADE POR SEGMENTO

	ANO 2008	META ATUARIAL (*)	2009 JAN/ABR	META ATUARIAL (*)
RENDA FIXA	14,29%	-	4,07%	-
RENDA VARIÁVEL	-41,0%	-	22,0%	-
<b>TOTAL</b>	<b>10,98%</b>	<b>11,98%</b>	<b>4,57%</b>	<b>3,71%</b>

(\*) INPC+6%

# INVESTIMENTOS

## RESOLUÇÃO BACEN Nº 3506/07

<b>Renda Fixa</b>	<b>Limite Máximo alocação recursos</b>	<b>Limite alocação por PL do FI</b>
Título Público Federal	100%	—
FI exclusivamente em TPF	100%	20%
Operações Compromissadas	100%	
Fi Referenciado em RF	80%	20%
Fi/FIC Previdenciários ou Referenciado em RF	80%	25%
Poupança	20%	—
FI Renda Fixa	15%	20%
FI Direitos Creditórios	15%	20%

# INVESTIMENTOS

## RESOLUÇÃO BACEN Nº 3506/07

Renda Variável	Percentual Máximo sobre os Recursos Garantidores	Limite Máximo alocação recursos dentro limite geral	Limite de alocação por PL do FI
FI/FIC Previdenciário classificado como ações	<b>Até 30% dos recursos garantidores</b>	30%	Até 20% dos recursos garantidores
FI em ações		20%	—
FI Multimercado		3%	—

# INVESTIMENTOS

## ATUAL POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

**85% - 100%** RENDA FIXA (títulos emissão Tesouro Nacional, fundos de investimentos, fundos de direitos creditórios, fundos previdenciários classificados como renda fixa)

**0% - 15%** RENDA VARIÁVEL (fundo de investimentos em ações, fundos previdenciários classificados como ações, fundos multimercados)

## FUNDAMENTO DECISÃO

- Para 2009-2013 a política de investimento prevê cenário macroeconômico marcado por desaceleração do ritmo de expansão da economia mundial. As principais economias mundiais devem apresentar crescimento menos robusto. Isto provocará um arrefecimento da demanda mundial, o que, conjugado com a escassez e maior seletividade na concessão de crédito, resultará em uma expansão menos dinâmica dos países emergentes.
- O PREVIMPA, no exercício de 2009, manterá sua estratégia conservadora na gestão dos investimentos. Como fato relevante devemos destacar a manutenção da aplicação em renda variável, atendendo à estratégia de diversificação da alocação de recursos, definida na política de investimentos para o período de 2008/2012.

**F I M**

**ADRIANA NUNES PALTIAN  
DIRETORA-GERAL SUBSTITUTA DO PREVIMPA**

Contato: [adrianap@previmpa.prefpoa.com.br](mailto:adrianap@previmpa.prefpoa.com.br)

Fone: (51) 3289.35.23