



# TABOÃO PREV

## Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



Ata da 61ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da TABOÃO PREV – Quadriênio 2012/2015.

Aos quatorze dias do mês de setembro de dois mil e dezesseis, às nove horas, se reuniram os membros do Comitê de Investimentos na sede da TABOÃO PREV sito a Rua Mario Latorre, 130, no bairro denominado Pq. Pinheiros – Taboão da Serra – SP, com os seguintes conselheiros: Antonio Irineu Pereira (Funcionários Inativos), Thomaz Martin Gonçalves Oyamaguchi (Funcionários Ativos), Reinaldo da Silva Borges (Indicado pela Câmara Municipal), Marcos Rogério Fregate Baraldi (Superintendente Autárquico) e Daniel César (Diretor Administrativo e Financeiro da TaboãoPrev). Aberta a reunião pelo Superintendente Autárquico Sr. Marcos Rogério Fregate Baraldi, com quórum legal, e foi apresentada aos membros do Comitê de Investimentos a seguinte pauta: 1ª Análise do Panorama Econômico do mês de Agosto de 2016; 2ª Outros Assuntos. De acordo com a pauta, ficou deliberado o que segue: 1º O Panorama Econômico do mês de agosto ficou como segue: **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA:** De acordo com o IBGE, o PIB brasileiro teve queda pelo sexto trimestre consecutivo, desta vez de 0,6%, no segundo trimestre de 2016. Entretanto, sinais positivos surgiram na indústria e nos investimentos. Pelo lado da oferta, a agropecuária registrou queda de 2% no período, a indústria uma leve alta de 0,3% e o setor de serviços um recuo de 0,8%. Pelo lado da demanda, o consumo das famílias caiu 0,7%, os gastos do governo 0,5%, mas os investimentos cresceram 0,4%. Em relação ao mesmo período de 2015, o PIB recuou 3,8%. A queda do setor agropecuário chegou a 3,1%, a do setor industrial a 3%, e a do setor de serviços a 3,3%. O consumo das famílias recuou 5%, os gastos do governo 2,2% e os investimentos 8,8%. Por sua vez, a taxa de desemprego atingiu 11,6% no trimestre encerrado em julho, conforme a Pnad Contínua, sendo que um ano antes a taxa era de 8,6%. O contingente de desempregados chegou a 11,8 milhões de pessoas. A renda média de R\$ 1.985,00 apresentou queda real de 3% frente ao ano anterior, quando era de R\$ 2.048,00. **SETOR PÚBLICO:** De acordo com a Receita Federal, a arrecadação federal recuou 5,8% em julho, sobre igual mês do ano passado. E conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 12,8 bilhões em julho. No ano, o déficit acumulado foi de R\$ 36,6 bilhões e em doze meses de R\$ 154 bilhões (2,54% do PIB). As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 427,1 bilhões (7,04% do PIB). Já o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 581,1 bilhões (9,58% do PIB), também em doze meses. A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou R\$ 4,21 trilhões (69,5% do PIB), elevando-se 1 ponto percentual em relação ao mês anterior. **INFLAÇÃO:** Com os preços dos alimentos exercendo menor pressão, a inflação medida pelo IPCA desacelerou de 0,52% em julho, para 0,44% em agosto. No ano, a alta acumulada chegou a 5,42%, abaixo dos 7,06% registrado em igual período do ano anterior. Em doze meses acumulou 8,97%, também abaixo dos 9,53%, relativos aos doze meses imediatamente anteriores, embora no mês de julho acumulasse alta de 8,74% em doze meses. Já o INPC, subiu 0,31% em julho e acumulou um avanço de 6,09% no ano e 9,62% em doze meses. **JUROS:** Em reunião realizada no final de agosto, o Comitê de Política Monetária do Banco Central – COPOM decidiu, por unanimidade, manter, pela nona vez seguida, a taxa Selic em 14,25% ao ano. Em comunicado, o Copom condicionou a redução da taxa básica de juros à queda da inflação e à redução da incerteza sobre o ajuste fiscal proposto pelo novo governo. **CÂMBIO E SETOR EXTERNO:** A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de agosto cotada a R\$ 3,2403, com uma valorização de apenas 0,04% no mês, mas com uma desvalorização de 17,02% no ano e de 9,46% em doze meses. Em julho, as transações correntes, apresentaram déficit de US\$ 4,1 bilhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 27,9 bilhões. Em relação a 2015, graças a taxa de câmbio mais forte, a queda do déficit foi de 71%. Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 78



# TABOÃO PREV

## Autarquia Previdenciária

Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



milhões, acumulando em doze meses, um saldo positivo de US\$ 72 bilhões. As reservas internacionais terminaram o mês em US\$ 377,5 bilhões e a dívida externa bruta em US\$ 338,1 bilhões. A Balança Comercial, por sua vez, teve em agosto um superávit de US\$ 4,1 bilhões. No acumulado do ano, registrou um superávit de US\$ 32,37 bilhões, recorde para o período de acordo com a série histórica iniciada em 1989. RENDA FIXA: Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês acabou sendo o do IDkA 2A (IPCA) com 1,29% de alta, seguido do IRF-M1, com avanço de 1,19% e do IMA-B 5, com 1,09%. No ano, o melhor desempenho acumulado até agosto foi do IDkA 20A (IPCA) com 46,60%, seguido do IMA-B 5+ com 25,95% e do IRF-M 1+ com alta de 22,39%. RENDA VARIÁVEL: Para o Ibovespa foi outro mês de alta, de 1,03%, levando o acumulado no ano para um ganho de 33,57% e o em doze meses para 22,79%. O desempenho da bolsa continuou revelando otimismo com a economia brasileira após o impeachment, tanto do investidor local, quanto do estrangeiro, que de janeiro a julho já aportou R\$ 16,8 bilhões em nosso mercado de ações. PERSPECTIVAS MERCADO INTERNACIONAL: Com os fortes dados sobre a criação de novas vagas de trabalho em julho e por conta de pronunciamentos de membros do FED sobre a melhoria dos indicadores econômicos, o mercado passou a acreditar na possibilidade da alta dos juros na reunião de política monetária agendada para o final de setembro. Entretanto, os dados sobre emprego de agosto enfraqueceram essa perspectiva, muito embora instituições financeiras e economistas renomados ainda acreditem nessa possibilidade, ou mesmo na elevação da taxa ainda em 2016. Outro importante evento que se aproxima é a eleição presidencial nos EUA em novembro. Pelo bom comportamento dos ativos de risco, como ações, o mercado acredita que a eleição presidencial está resolvida a favor da senhora Clinton e que as políticas do atual governo permanecerão praticamente inalteradas. Por ora, só resta aguardar os próximos passos dos candidatos e seus reflexos nas pesquisas de intenção de voto. MERCADO NACIONAL: Com a definição do impeachment e a posse do presidente Michel Temer, o mercado financeiro nacional e internacional se volta agora para o ajuste fiscal e para as reformas necessárias para a retomada do crescimento econômico sustentado. É de suma importância que os sinais de melhora, tanto da confiança do consumidor quanto do produtor e do fornecedor de serviços, não afastem o governo e os políticos da necessidade de medidas enérgicas e urgentes que devem ser tomadas. Disso dependem os investimentos privados nacionais que precisam ser retomados, como também os investimentos externos necessários como reforço à poupança interna. Em setembro, evento de suma importância será a reunião do banco central americano, em um momento em que o mercado financeiro internacional começa a questionar a eficácia das taxas de juros negativas praticadas por diversos países. Uma mudança da política monetária dos EUA, neste momento, poderá trazer forte volatilidade para os mercados e provocar a reprecificação de uma série de ativos, com grandes possibilidades na criação de pré-condições para que as elevadíssimas taxas de juros praticadas no Brasil possam enfim começar a recuar. O Comitê apreciou o panorama econômico e resolveu não fazer alterações nos investimentos neste mês.

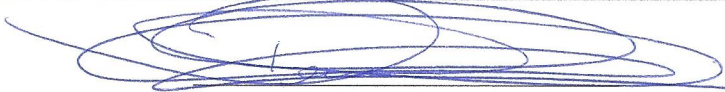
Thomaz Martin Gonçalves Oyamaguchi  
Comitê de Investimentos

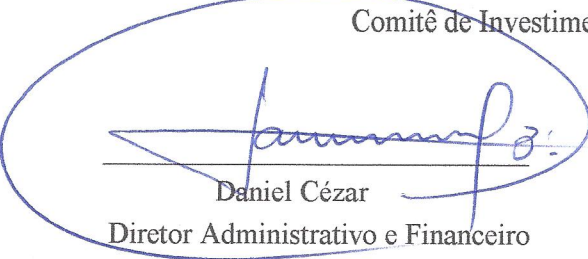
Antonio Irineu Pereira  
Comitê de Investimentos



**TABOÃOOPREV**  
**Autarquia Previdenciária**  
Município de Taboão da Serra  
Estado de São Paulo



  
Reinaldo da Silva Borges  
Comitê de Investimentos

  
Daniel César  
Diretor Administrativo e Financeiro

  
Marcos Rogério Fregate Baraldi  
Superintendente Autárquico



# TABOÃOOPREV

Autarquia Previdenciária



## Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Agosto/2016

RENTABILIDADE	RENTABILIDADE	
	Mês	Ano
RENTABILIDADE	RENTABILIDADE	
ATIVOS	RENTABILIDADE	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	0,89%	19,92%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS...	0,83%	19,85%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	0,83%	19,82%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,80%	18,12%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	0,99%	16,93%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	1,78%	13,35%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA ...	1,10%	11,21%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV...	1,28%	10,91%
OURINVEST SUPPLIERCARD FIDC SÊNIOR	1,40%	10,67%
QUEST YIELD FIC RENDA FIXA LP	1,27%	10,38%
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,80%	10,17%
SANTANDER IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	1,20%	9,78%
SAFRA EXECUTIVE CORPORATE FIC RENDA FIXA	1,15%	9,71%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA L...	1,19%	9,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI	1,22%	9,27%
QUELUZ FI RENDA FIXA LP	1,21%	9,22%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,21%	9,21%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	9,04%
TREND BANK FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR ...	-11,83%	-30,40%



**Rentabilidade acumulada das aplicações – Base Agosto/2016**

ATIVOS	RENTABILIDADE	
	Mês	Ano
PARQUE DOM PEDRO SHOPPING CENTER FII - PQDP11	-2,47%	37,29%
ITAÚ FOF RPI 30 IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,58%	31,23%
ARX INCOME FI AÇÕES	4,02%	30,53%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,14%	25,68%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,74%	24,64%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1,67%	23,84%
BRZ VALOR FIC AÇÕES	0,73%	21,92%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-1,26%	21,16%
ROMA AÇÕES FI AÇÕES	-12,78%	20,12%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,95%	18,99%
BTG PACTUAL FUNDO DE CRI FII - FEXC11B	0,02%	14,34%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	1,12%	13,91%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	0,87%	12,89%
CAIXA BRASIL IPCA VIII FI MULTIMERCADO CRÉDIT...	1,11%	10,45%
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR1...	-1,00%	1,66%
GERAÇÃO FI AÇÕES	0,85%	-2,11%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI A...	0,82%	-2,15%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,63%	-3,05%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	0,19%	-10,42%
RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FII...	-0,83%	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	-
BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11B	-2,59%	-
ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP	-	-
CONQUEST FIP - FCCQ11	-	-

**Acompanhamento dos Enquadramentos dos Investimentos conforme:**



# TABOÃOPREV

## Autarquia Previdenciária



### Resolução nº 3.922/2010, 4.392/2014 e a Política de Investimentos de 2016 Base Agosto/2016

ENQUADRAMENTOS	Resolução 3.922/2010 e 4.392/2014	Política de Investimentos	Base: Agosto de 2016		
			Total Artigo	% PL	GAP
<b>Artigos - Renda Fixa</b>					
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	25,00%	64.065.470,74	14,57%	45.839.295,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	55,00%	167.680.152,69	38,14%	74.110.334,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	80,00%	20,00%	1.915.723,44	0,44%	86.008.089,91
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	30,00%	87.741.989,63	19,96%	44.143.730,40
Artigo 7º, Inciso VI	15,00%	5,00%	20.558.209,02	4,68%	1.422.744,32
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	5,00%	1.170.933,24	0,27%	20.810.020,10
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	5,00%	4.308.871,00	0,98%	17.672.082,34
Desenquadrado			2.764.822,17	0,63%	
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>125,00%</b>	<b>350.206.171,93</b>	<b>79,66%</b>	
<b>Artigos - Renda Variável</b>					
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4,00%	9.343.619,82	2,13%	8.241.142,85
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	12,00%	39.935.879,60	9,08%	12.818.408,41
Artigo 8º, Inciso IV	5,00%	5,00%	10.400.086,60	2,37%	11.580.866,74
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	5,00%	15.220.393,15	3,46%	6.760.560,19
Artigo 8º, Inciso VI	5,00%	5,00%	13.870.699,14	3,16%	8.110.254,20
Em Enquadramento			642.216,51	0,15%	
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>31,00%</b>	<b>89.412.894,82</b>	<b>20,34%</b>	

O GAP indica o valor que a Taboãoprev ainda pode investir em cada artigo das Resoluções nº 3.922/10 e 4.392/14.

As Resoluções nº 3.922/10 e 4.392/14 dispõem sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social

Artigo 7º, Inciso I, Alínea A - Até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia SELIC.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B - Até 100% (cem por cento) cotas de fundos de investimento, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos prevejam que suas respectivas carteiras sejam representadas exclusivamente pelos títulos definidos na alínea 'a' deste inciso e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de um dos subíndices do Índice de Mercado Anbima (IMA) ou do Índice de Duração Constante Anbima (IDkA), com exceção de qualquer subíndice atrelado à taxa de juros de um dia.
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A - Até 80% (oitenta por cento) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa, constituídos sob a forma de condomínio aberto e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de um dos subíndices do Índice de Mercado Anbima (IMA) ou do Índice de Duração Constante Anbima (IDkA), com exceção de qualquer subíndice atrelado à taxa de juros de um dia.
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea A - Até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa, constituídos sob a forma de condomínio aberto.
Artigo 7º, Inciso VI - Até 15% (quinze por cento) em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, constituídos sob a forma de condomínio aberto.
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea A - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, constituídos sob a forma de condomínio fechado.
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea B - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa ou como referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa que contenham em sua denominação a expressão 'crédito privado'.
Artigo 8º, Inciso I - Até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio aberto e classificados como referenciados que identifiquem em sua denominação e em sua política de investimento indicador de desempenho vinculado ao índice Ibovespa, IBRX ou IBRX-50.
Artigo 8º, Inciso III - Até 15% (quinze por cento) em cotas de fundos de investimento em ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos dos fundos determinem que as cotas de fundos de índices referenciados em ações que compõem suas carteiras estejam no âmbito dos índices previstos no inciso II deste artigo.
Artigo 8º, Inciso IV - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem tratar-se de fundos sem alavancagem.
Artigo 8º, Inciso V - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundo de investimento em participações, constituídos sob a forma de condomínio fechado.
Artigo 8º, Inciso VI - Até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento imobiliário, com cotas negociadas em bolsa de valores.



# TABOÃOPREV

Autarquia Previdenciária



## Resultado das Aplicações Financeiras nos últimos 12 meses Base Agosto/2016

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Setembro/15	365.929.643,97	4.370.000,00	3.793.000,00	367.112.305,06	605.661,09	0,17%	1,03%
Outubro/15	367.112.305,06	3.741.240,00	5.607.247,75	371.483.226,35	6.236.929,04	1,70%	1,31%
Novembro/15	371.483.226,35	4.830.000,00	2.743.077,25	377.603.450,48	4.033.301,38	1,08%	1,48%
Dezembro/15	377.603.450,48	13.130.355,00	13.098.200,00	379.945.956,67	2.310.351,19	0,61%	1,47%
Janeiro/16	379.945.956,67	9.090.000,00	3.006.564,28	385.827.092,48	<b>-202.299,91</b>	<b>-0,05%</b>	1,74%
Fevereiro/16	385.827.092,48	13.980.000,00	12.720.000,00	393.183.181,25	6.096.088,77	1,57%	1,34%
Março/16	393.183.181,25	11.664.000,00	9.679.530,21	403.995.522,63	8.827.871,59	2,23%	0,94%
Abril/16	403.995.522,63	3.757.000,00	2.747.000,00	413.215.446,87	8.209.924,24	2,03%	1,08%
Maior/16	413.215.446,87	53.373.079,98	52.373.079,98	414.502.816,07	230.457,47	0,06%	1,27%
Junho/16	414.502.816,07	3.330.000,00	2.671.718,34	422.489.801,36	7.328.703,63	1,77%	0,86%
Julho/16	422.489.801,36	7.273.000,00	5.583.063,59	435.066.846,27	10.887.108,50	2,57%	1,01%
Agosto/16	435.066.846,27	3.600.000,00	2.998.913,26	439.619.066,75	3.951.133,74	0,91%	0,98%
<b>Rentabilidade Acumulada no ano de 2016</b>					<b>45.328.988,03</b>	<b>11,59%</b>	<b>9,60%</b>

TABOÃOPREV – Autarquia Previdenciária do Município de Taboão da Serra – CNPJ nº 08.940.472/0001-36

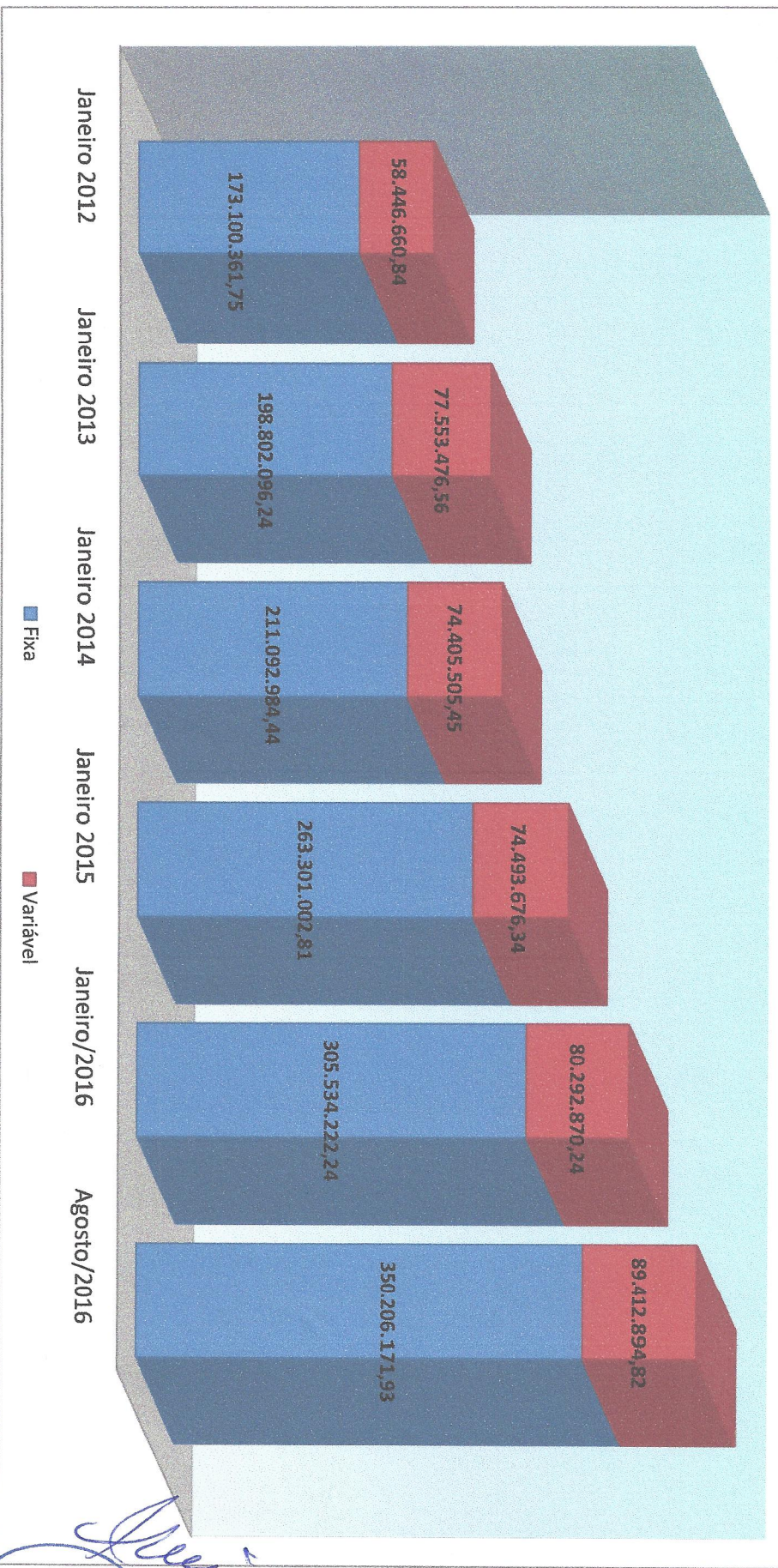
Rua Mario Latorre, 130 – Parque Pinheiros – CEP: 06767-390 – Taboão da Serra – SP

Tele: (11) 4787-6029 / 4135-4977 / 4701-6344

www.taboaoprev.com.br



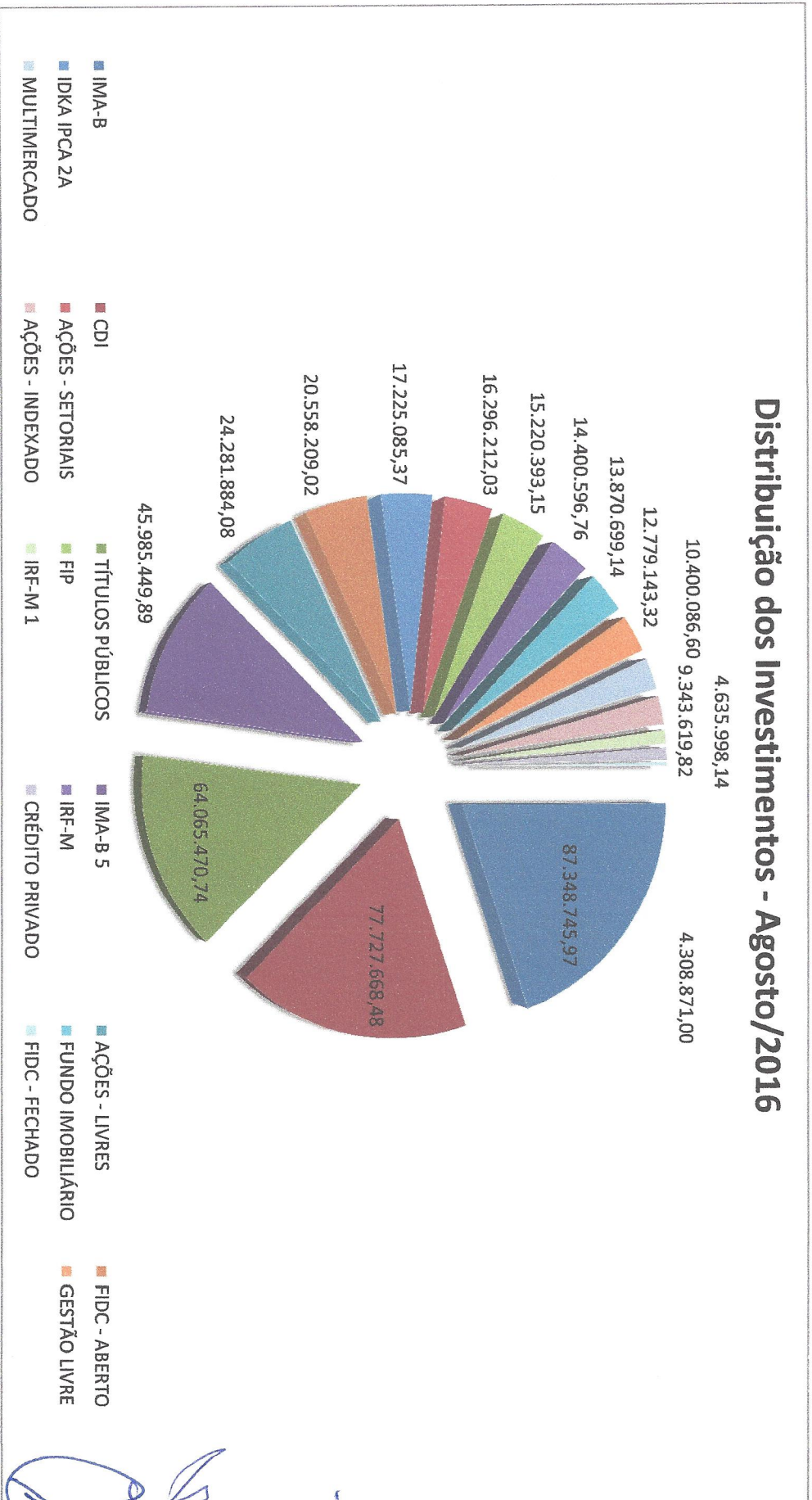
### Evolução dos Investimentos da TaboãoPrev de Jan/2012 à Ago/2016





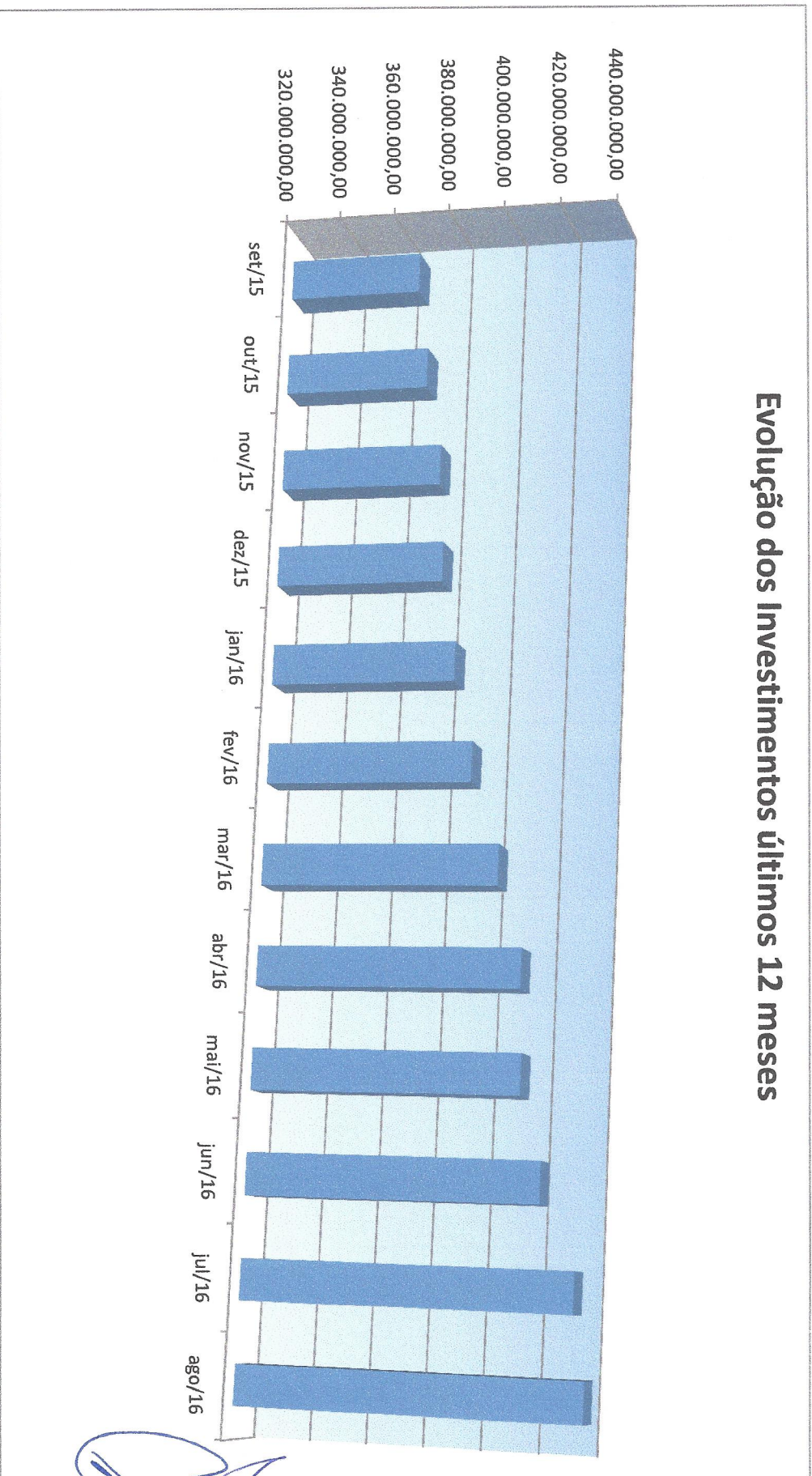


## Distribuição dos Investimentos - Agosto/2016





### Evolução dos Investimentos últimos 12 meses





### Comparativo da Meta Atuarial e Retorno da Carteira de Investimentos

