



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

**FUPREBEN – Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores
Públicos do Município de Vargem Grande do Sul**

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE VARGEM GRANDE DO SUL

Aos 12 dias de setembro de dois mil e dezesseis, às 14h30min horas, reuniu-se na sala da FUPREBEN, situado na Rua Dona. Amélia Ribeiro da Silva, nº 587, centro, nesta cidade, o Comitê de Investimentos instituído pelo Decreto nº 3.329, de 22/08/2012 do Executivo Municipal e nomeado pela Resolução nº 01, de 22/10/2012 do FUPREBEN, em seção ordinária, com a presença dos seus membros Srs. Sandro Roberto Cassiano, Marcos Roberto Barion, e Jhony Henrique da Silva. Dando início aos trabalhos, o Presidente do Comitê apresentou proposta para aplicação de recursos do Fupreben, baseado no memorando interno enviado pelo Diretor Financeiro do Fupreben, Sr. Moacyr Rosseto o qual solicita análise com parecer do investimento “**FI BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B TP**”, cujos pontos importantes são:

Fundo iniciado em 24/07/2005.

Composição da carteira é composta predominantemente por títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional (NTN-B) com diversos prazos de vencimento, das mais curtas as mais longas tendo um total de, em julho de 2016, 96,09% de participação neste mercado e uma pequena participação em Operações Compromissadas Over em 3,91%.

A rentabilidade está em linha com o indicador de referência (benchmark), em todos os períodos analisados, refletindo aderência à política de investimento proposta e sendo impactada pelas despesas do fundo, em especial o custo com a administração.

A Quantidade de cotistas inseridos no fundo, no mês de julho/16, é de 570 e no mês de agosto/16 passou a ter 601 cotistas, um aumento de, 5,43%.

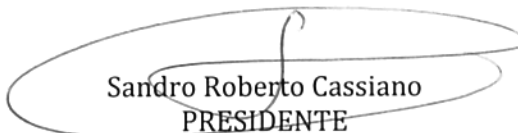
Taxa de administração em 0,20% em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Os riscos aos qual o fundo apresenta estão ligados diretamente ao mercado.

O regulamento está de acordo com o disposto no Artigo 7º, inciso I, Alínea “b” da Resolução CMV Nº 3.922/2010.

Em relação ao Fupreben, para o exercício de 2016 é permitido uma alocação de até 70% em fundos enquadrados no Artigo 7º, inciso I, Alínea “b” da Resolução 3922/20, e atualmente a carteira apresenta 62,70% (base julho/2016), havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$1.735.969,84.

Considerando a análise acima com base na concentração em títulos do tesouro o qual vem demonstrando segurança e ainda uma boa rentabilidade até julho/2016, concordamos com o remanejamento para adequação da carteira com o objetivo de maior proteção e redução de concentração em um único ativo, ficando a critério dos gestores do fundo de providência a autorização para o investimento.



Sandro Roberto Cassiano
PRESIDENTE
CPA 10 – AMBIMA



Marco Roberto Barion
Membro



Jhony Henrique da Silva
Membro



Solicitamos sua análise com parecer e emissão de APR para aplicação de R\$ 1.000.000,00 no FI BB PREVIDENCIARIO IMA- B TP, CNPJ 07.442.078/0001-05, enquadrado na Resolução no art. 7º, I, "b". Trata-se Fundo onde a composição é de acima de 95% em NTN –B e o restante em operações comprometidas.

Prefeitura Municipal

Vargem Grande do Sul – SP

Fundo de Previdência dos Servidores de Vargem Grande do Sul

CNPJ 15.180.781/0001-10

Vargem Grande do Sul, 05 de setembro de 2016.

Ao

Comitê de Investimentos

**Atentamente,
Fupreben**

Solicitamos sua análise com parecer e emissão de APR para aplicação de R\$ 1.000.000,00 no FI BB PREVIDENCIARIO IMA- B TP, CNPJ 07.442.078/0001-05, enquadrado na Resolução no art. 7º, I, "b".

Trata-se Fundo onde a composição é de acima de 95% em NTN –B e o restante em operações comprometidas.

Os recursos para aplicação deverão ser resgatados do BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+, que hoje dispõe de um saldo de R\$ 3.208.961,30, para adequação da carteira e objetivando maior proteção e redução de concentração de recursos em um único ativo.

Atentamente,

MOACYR ROSSETO

Diretor Financeiro



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS

FUNDO DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Julho 2016

MERCADOS

JUROS - As taxas de juros domésticas passaram por um movimento de perda de inclinação ao longo do mês, em continuidade ao movimento verificado em junho. Os contratos com vencimento mais curto apresentaram modesta elevação, ao passo que os contratos com vencimento mais longo registraram nova rodada de fechamento. Alguns fatores refletem o movimento das taxas de juros verificado em julho. O anúncio da nova diretoria do Banco Central e as primeiras intervenções - divulgação do Relatório de Inflação de junho e anúncio da decisão do Comitê de Política Monetária de julho, que manteve a taxa Selic em 14,25% - reforçaram a perspectiva de maior comprometimento na busca pela convergência da inflação à meta de 4,5% dentro do horizonte relevante de política monetária. Nesse sentido, as apostas por parte do mercado e analistas de início de processo de corte de juros foram sendo postergadas em direção ao último trimestre do ano. Esse movimento foi reforçado por indicadores de inflação de curto prazo ainda pressionados, o que determinou uma modesta alta dos vértices mais curtos. A postura mais austera por parte do Copom e a continuidade da redução do prêmio de risco doméstico também contribuíram para a queda das taxas de juros mais longas. Esse movimento foi favorecido também pela relativa melhora do ambiente externo. Entre os contratos futuros de juros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em janeiro de 2017 encerrou o último dia do mês de com taxa de 13,98% (de 13,94% do mês anterior); o vencimento janeiro/2018 projetava 12,83% (de 12,92%) e o vencimento janeiro/2021 encerrou com taxa de 12,00% (de 12,15% no último dia do mês anterior).

CÂMBIO - O real encerrou o mês de julho com leve depreciação ante o dólar. A divisa americana fechou o período cotado a R\$3,24, alta de 0,91% ante o real. Todavia, no ano, a moeda brasileira acumula apreciação de 17,05% e de 4,57% em 12 meses. Após o importante ganho do mês anterior (10,7%), os ventos favoráveis ao real mantiveram-se presentes em julho. A elevação dos fluxos de portfólio para mercados emergentes no período (ingresso líquido de US\$24,8 bi em julho, segundo estimativas do IIF) favoreceu o desempenho global das moedas dessas economias: a cesta de moedas emergentes registrou alta de 1% ante o dólar americano, possivelmente favorecida pela expectativa de medidas adicionais de flexibilização monetária por parte dos maiores Bancos Centrais globais na esteira do Brexit. Essa dinâmica ocorreu em meio à contínua redução dos indicadores de aversão ao risco global e durante um período de queda das commodities - o Índice CRB registrou queda de 1,1% no mês de julho. Por outro lado, a continuidade das intervenções no mercado de câmbio doméstico por parte do Banco Central (via swaps cambiais), associado ao fato do real ter passado por forte valorização nos últimos meses (20,5% desde fevereiro), possivelmente explicam o movimento verificado na moeda brasileira, que acabou descolando-se dos demais emergentes.

CENARIOS & PROJEÇÕES

A UTILIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES AQUI FORTIFICADAS É DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE DO USUÁRIO

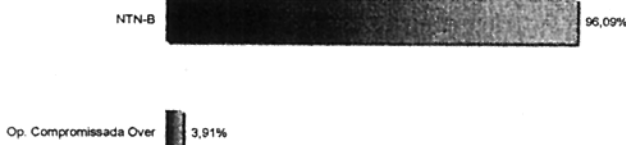
RESUMO	2014	2015	2016
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	10,79%	13,26%	14,13%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	10,66%	13,17%	14,05%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	3,67%	10,54%	7,94%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	6,41%	10,67%	7,23%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	6,86%	2,46%	5,73%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	4,12%	2,34%	6,43%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	13,39%	47,01%	-7,80%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
3.780910137	1280096425,01	R\$ 4.398.466.872,12	R\$ 4.839.929.549,67
V@R (95% de confiança)(1)		0,7474%	
Volatilidade no ano(2)		7,86%	
Volatilidade nos últimos 12 m(3)		9,55%	
% de retornos positivos no ano		62,07%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		59,92%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(4)		0,66	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 23/07/2016

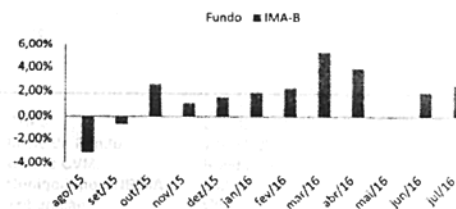


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			Fundo	IMA-B
2011	14,83%	15,11%	60,20%	63,64%
2012	25,57%	26,68%		
2013	-10,30%	-10,02%		
2014	14,13%	14,54%		
2015	8,53%	8,88%	18,87%	19,06%

Mês	Fundo	IMA-B
jul/16	2,50%	2,51%
jun/16	1,90%	1,93%
mai/16	-0,12%	-0,10%
abr/16	3,90%	3,93%
mar/16	5,33%	5,31%
fev/16	2,24%	2,26%
jan/16	1,83%	1,91%
dez/15	1,48%	1,52%
nov/15	1,03%	1,03%
out/15	2,50%	2,58%
set/15	-0,75%	-0,68%
ago/15	-3,07%	-3,11%
últimos 12 meses	20,16%	20,53%

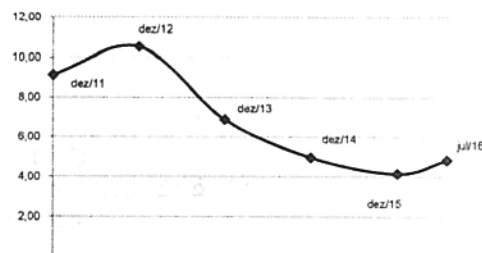


(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.
FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMWAYS, ECONOMÁTICA, BLOOMBERG

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista: RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPCs
Objetivos do Fundo: Aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.
Despesas: A taxa de administração cobrada é de 0,20% a.a. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso ou de saída.
Enquadramento Legal: Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea b.
Código Mnemônico: 1278411F184
Horário Movimentação: 15:00h
Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
Distribuição: Banco do Brasil S.A. CNPJ: 00.000.000/0001-91

CNPJ: 07.442.078/0001-05
Início do Fundo: 24/07/2005
Classe CVM: Renda Fixa
Código/Tipo ANBIMA: 242901 Renda Fixa Indexados
Tributação: Conforme Legislação Fiscal Vigente
Cota de Aplicação: D+0
Cota de Resgate: D+1
Crédito do Resgate: D+1
Tipo de Cota: Fechamento
Gestor Responsável: Emilio Carvalhais
Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010

Tel (21) 3808-7500 Fax (21) 3808-7600

e-mail: bbdvfm@bb.com.br

Central de Atendimento BB

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001

Demais localidades: 0800 729 0001

Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Av Paulista, 2300 - 4º andar - cj. 42 - Cerqueira Cesar - São Paulo (SP) 01310-300

Tel (11) 2149-4300 Fax (11) 2149-4310

e-mail: bbdvmsp@bb.com.br

Central de Atendimento ao Cliente: 0800 729 3886

Ouvidoria: 0800 729 5678

SAC: 0800 729 0722

Internet: www.bb.com.br





FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE VARGEM GRANDE DO SUL

:: BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CNPJ: 07.442.078/0001-05

Data base >> 31/08/2016

Especificações

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM

Início: 24/07/2005

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: IMA-B

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1

Histórico

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Set/2015	574	4.205.563.711,69
Out/2015	558	4.202.106.201,04
Nov/2015	554	4.205.563.711,69
Dez/2015	549	4.146.386.511,11
Jan/2016	544	4.088.196.034,65
Fev/2016	539	4.117.232.630,03
Mar/2016	539	4.197.778.147,77
Abr/2016	545	4.415.365.427,38
Mai/2016	547	4.591.907.976,39
Jun/2016	560	4.679.923.192,11
Jul/2016	570	4.839.929.549,67
Ago/2016	601	5.433.355.773,40

Máximo Retorno Diário: 4,27% em 24/09/2015

Número de dias com Retorno Positivo: 2180

Mínimo Retorno Diário: -2,79% em 10/06/2013

Retorno acumulado desde o início: 281,46%

Número de dias com retorno negativo: 631

Volatilidade desde o início: 5,54%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	19,92%	5,38%	15,20%	25,07%	28,34%	1,90%
BENCHMARK (IMA-B)	0,89%	20,11%	5,41%	15,26%	25,51%	29,04%	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,98%	9,60%	2,87%	6,29%	15,51%	34,14%	-
CDI	1,21%	9,21%	3,52%	7,00%	14,13%	28,23%	-

:: BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CNPJ: 07.442.078/0001-05

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Para alcançar seus objetivos, o fundo aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA série B - IMA-B. Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-Bs). A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

A carteira do fundo é composta por títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional, relacionadas a índices de preços (NTN-B) com diversos prazos de vencimento, das mais curtas as mais longas, e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos.

Rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de referência (benchmark), em todos os períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta, e sendo impactada pelas despesas do fundo, em especial o custo com a administração.

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

A estratégia é indicada para investidores que tenham seu passivo atrelado à variação da inflação, e com horizonte de retorno no longo prazo. Entretanto, o fundo está sujeito a forte volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados a mercado.

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (regulamento v. 03/05/2016).

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de VARGEM GRANDE DO SUL - SP

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2016 permite alocação de até 70% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 62,70% (base Julho/2016), havendo margem para novos investimentos até o limite de R\$ 1.735.969,84.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 16,63% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (IMA-B), abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

O fundo não possui prazo de carência e o prazo de resgate é D+1, apresentando liquidez ao colista.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aumento de exposição em ativos atrelados aos vértices longos da curva de juros (IMA-B), tendo como objetivo readequar a carteira do RPPS frente as mudanças no cenário político-econômico e na estratégia proposta. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de renda fixa, mais precisamente de fundos indexados ao IRF-M 1 e IMA-Geral.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 11 de setembro de 2016.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de VARGEM GRANDE DO SUL. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de Rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.