

ESTADO DE SÃO PAULO

Comitê de Investimentos Reunião Extraordinária

Ata nº 23/2016 – Aos dois dias do mês de junho do ano de 2016 A.D., às 09h30min, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. **José Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Roberto Cassiano Guedes e Wilson Paschoal dos Santos**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia. Com as presenças do CAF, Sr. Alexandre Hope Herrera e o Presidente do Instituto Sr. Antonio Carlos de Souza, foram iniciados os trabalhos tendo como pauta a operação de aquisição de Títulos Públicos conforme preparativos iniciados na – ata 22/2016. A fim de instruir os presentes trabalhos já existe parecer da consultoria Crédito & Mercado acerca da operação com títulos públicos e também o Estudo de Solvência de autoria da mesma instituição, juntados ao processo que trata das aquisições de Títulos Públicos. Com base em tais instrumentos e também mediante análise do Estudo Atuarial da autarquia, o comitê reafirma haver condições de adquirir títulos com vencimento até 2050, em volume financeiro complementar de até R\$ 55.000.000,00 (cinquenta e cinco milhões de Reais), respeitando também a política de investimentos aprovada pelo Conselho de Administração e vigente para o ano de 2016, com cópia juntada, (Anexo I). Seguindo o roteiro previamente estabelecido, segue (Anexo II) estimativa ANBIMA do dia 01.06.2016, acerca dos preços praticados para títulos públicos NTN-B. Por deliberação inicial do Comitê, fica estabelecido o limite financeiro para aquisição de títulos públicos correspondente a R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), sendo escolhido o título NTN-B com vencimento em 15/08/2050. Observando o intervalo indicativo para liquidação financeira em D+1 constante da estimativa ANBIMA de 01.06.2016 para os títulos públicos NTN-B em questão, observa-se que as taxas praticadas devem posicionar-se acima do patamar IPCA+5,8365% a.a.; considerando ainda necessidades atuariais e despesas com custódia, além de margem de segurança para a estimativa de IPCA, fica definido o percentual de IPCA + 6,1400 % a.a. como taxa mínima de atratividade para aceitação de qualquer proposta. Após tais procedimentos, o CAF iniciou contatos com as seguintes instituições financeiras com vistas à intermediação da operação: Banco BTG Pactual, Banco Itaú, Banco do Brasil, Banco Santander e CEF. Na sequência foram disparadas consultas por email simultaneamente para as mesmas instituições financeiras consignando prazo de 10 (dez) minutos para formulação de proposta. Recebidas as seguintes propostas: a) Banco Itaú – taxa de IPCA + 6,1600% a.a.; b) Banco Santander – não enviou proposta; c) Banco BTG Pactual – taxa de IPCA + 6,12% a.a.; CEF não enviou proposta; Banco do Brasil – não enviou proposta. Iniciada deliberação para julgamento das propostas, foi considerada a mais vantajosa para o BERTPREV aquela oferecida pelo Banco Itaú; ato contínuo, foi realizado contato telefônico para concretização da operação, havendo emissão de mensagem eletrônica por parte do Banco Itaú confirmando a operação e contendo as seguintes informações: BERTPREV; COMPRA; NTN-B 15/08/2050, Taxa: 6,16%a.a.; Quantidade: 2.776; PU: 2.881,367290; Financeiro: R\$ 7.998.675,59; Registro: DO; Liquidação: D+1; Códigos BACEN: 760199. Encerrados os procedimentos de julgamento, o Comitê consolidou operações de resgate que assegurarão a liquidação financeira da Compra de Títulos Públicos realizada, a saber: R\$ 1.500.000,00 APR 060/2016; R\$ 1.200.000,00 APR 061/2016; R\$ 1.100.000,00 APR 062/2016; R\$ 3.700.000,00 APR 063/2016 mediante deliberação nesta data resgatando parcialmente do Fundo

1





*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga*

ESTADO DE SÃO PAULO

SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI; R\$ 500.000,00 oriundos de amortização de quotas do FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e com recursos disponibilizados ao Bertprev nesta data. Para a operação de Compra dos Títulos Públicos NTN-B 2050, com valor financeiro de R\$ 7.998.675,59, foi emitido o APR 064/2016. Cabe esclarecer que os papéis são negociáveis a qualquer momento no mercado secundário. E nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 13:00 horas, sendo a presente ata assinada pelos participantes.

2

Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

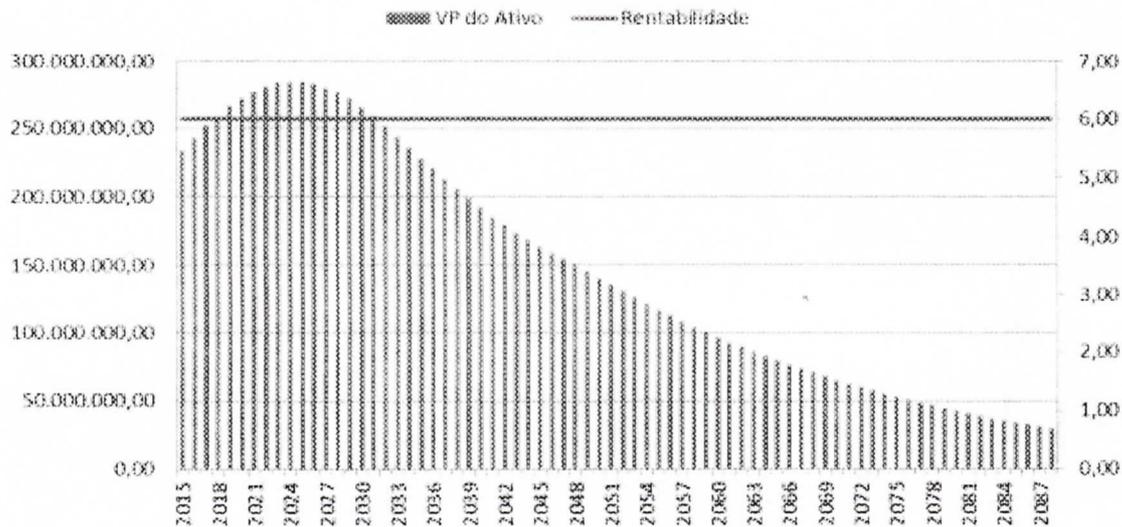
José Ferreira Melo Filho

Antonio Carlos de Souza

Alexandre Hope Herrera

Simulações – Hipótese I: Taxa de 6% ao ano

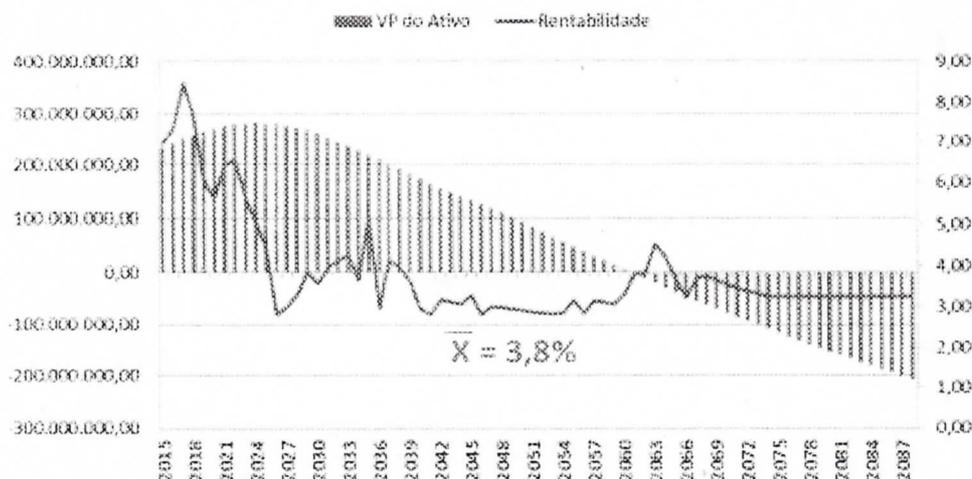
Considera o fluxo de caixa do Plano Previdenciário, distribuição atual do patrimônio (base: maio/2015).



Plano equilibrado: os recursos são suficientes para cobertura do passivo.

Simulações – Hipótese II: Cenário Base

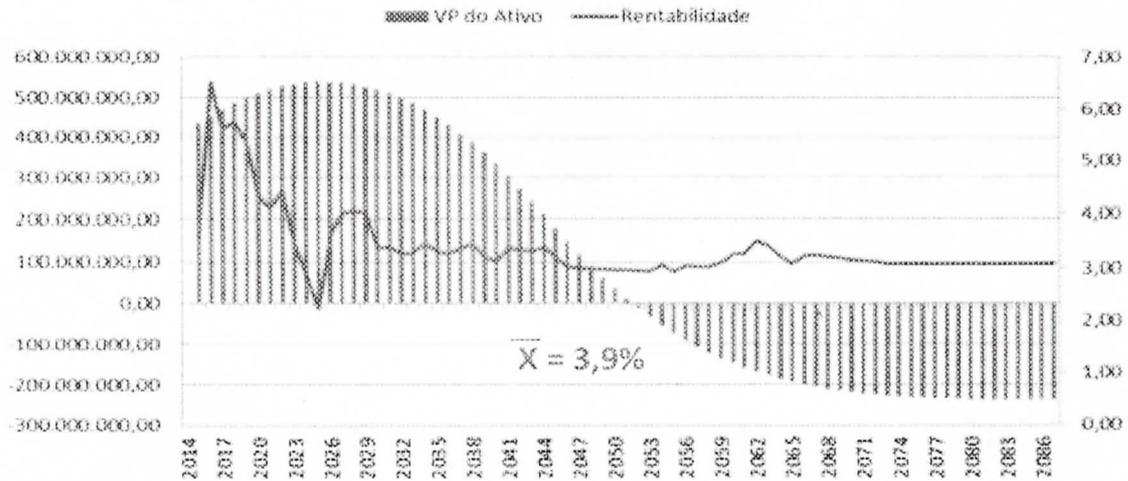
Considera o fluxo de caixa do Plano Previdenciário, distribuição atual do patrimônio (base: maio/2015).



Plano deficitário: em junho/2061, acabam os recursos do plano.

Simulações – Hipótese II: Cenário Pessimista

Considera o fluxo de caixa do Plano Previdenciário, distribuição atual do patrimônio (base: maio/2015).



Plano deficitário: em março/2058, acabam os recursos do plano.

4.2 Objetivo de Alocação dos Recursos por Segmento de Aplicação e Carteira

Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão dos recursos do RPPS observarão os limites estabelecidos por esta política de investimentos e pela Resolução CMN nº 3.922/2010, conforme descrito abaixo:

OBJETIVO DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E CARTEIRA		
Alocação dos Recursos / Diversificação	Alocação dos Recursos	
	Limite Resolução %	Limite Alocação %
Renda Fixa - Art. 7º	100	-
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	100	60
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100	60
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15	0
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, Alínea "a"	80	40
FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "b"	80	0
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	30	30
FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "b"	30	0
Poupança - Art. 7º, V, Alínea "a"	20	0
Letras Imobiliárias Garantidas- Art. 7º, V, Alínea "b"	20	0
FI em Direitos Creditórios - aberto - Art. 7º, VI.	15	5
FI em Direitos Creditórios - fechado - Art. 7º, VII, "a"	5	5
FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5	5
Total do segmento	100	205
Renda Variável - Art. 8º	30	-
FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	30	10
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20	0
FI em Ações - Art. 8º, III	15	15
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	5	5
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5	5
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5	3
Total do segmento	30	38
Total Geral	100	243



Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais										01/Jun/2016
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2016	9,4664	9,2986	9,3782	2.914,227717	8,7235	10,2121	8,7499	10,2522
760199	15/07/2000	15/05/2017	6,5105	6,4500	6,4801	2.880,854976	6,1813	6,8279	6,1344	6,7803
760199	15/07/2000	15/08/2018	6,3236	6,2876	6,3065	2.917,960157	5,9104	6,7288	5,8271	6,6453
760199	15/07/2000	15/05/2019	6,2454	6,2166	6,2300	2.878,290727	5,8807	6,6261	5,8161	6,5617
760199	15/07/2000	15/08/2020	6,2626	6,2129	6,2412	2.911,256764	5,9012	6,6359	5,8523	6,5870
760199	15/07/2000	15/05/2021	6,2653	6,2375	6,2553	2.865,192575	5,9191	6,6515	5,8744	6,6067
760199	15/07/2000	15/08/2022	6,2890	6,2384	6,2608	2.900,298852	5,9296	6,6400	5,9003	6,6108
760100	15/07/2000	15/03/2023	--	--	6,2116	2.891,385994	5,8897	6,5872	5,8613	6,5588
760199	15/07/2000	15/05/2023	6,2245	6,1945	6,2100	2.863,802284	5,8889	6,5864	5,8590	6,5564
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,1638	6,1300	6,1500	2.911,484633	5,7935	6,4930	5,7892	6,4886
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,1993	6,1395	6,1692	2.902,228529	5,8070	6,5050	5,7978	6,4957
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1885	6,1183	6,1497	2.900,642098	5,7871	6,4799	5,7663	6,4590
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2400	6,1675	6,2000	2.836,691620	5,8382	6,5270	5,8091	6,4979
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,2180	6,1300	6,1600	2.884,639335	5,7921	6,4786	5,7643	6,4507
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3125	6,2536	6,2774	2.795,949186	5,9106	6,5959	5,8792	6,5645
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,2504	6,2170	6,2368	2.847,877401	5,8738	6,5583	5,8365	6,5212
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,2600	6,1893	6,2161	2.811,323145	5,8546	6,5388	5,8145	6,4988

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Maio:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,75%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

[m16jun01.xls](#) - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

[ms160601.txt](#) - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

José Ferreira

De: Tabet, Mauricio [Mauricio.Tabet@btgpactual.com]
Enviado em: quinta-feira, 2 de junho de 2016 11:17
Para: Alexandre Hope Herrera; investimentos@bertprev.sp.gov.br
Cc: OL-Flow-Inst
Assunto: RE: COTAÇÃO NTN-B 2050
Anexos: image003.png; image004.jpg; image005.png

Vendo a 6.1211%, sujeito a variacao de mercado. Abs

Mauricio Tabet, CFA
FICC SALES



Av. Brigadeiro Faria Lima 3477, 12º andar
04538-133 São Paulo SP Brasil
Tel. +55 11 3383 2174
mauricio.tabet@btgpactual.com
www.btgpactual.com

From: Alexandre Hope Herrera [mailto:alexandre@bertprev.sp.gov.br]
Sent: Thursday, 02 June, 2016 11:15
To: investimentos@bertprev.sp.gov.br
Subject: COTAÇÃO NTN-B 2050

Cotação de compra de NTN-b, 2050, liquidação D+1 no montante de até R\$ 8.000.000,00 Vencimento 15/08/2050 Cod Selic 760199.

Favor enviar a taxa com 04 casas decimais

*A contar da hora do envio deste email será aguardado o período limite de 10 minutos para a resposta da cotação.

* Os títulos deverão ser custodiados na Caixa Econômica Federal.

*No caso de empate será aberta nova negociação entre os lances idênticos até que se obtenha a melhor proposta

Atenciosamente

Alexandre Hope Herrera
Contador

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-10



Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertioga
cnpj: 02.581.343/0001-12 13 - 3319-9292
www.bertprev.sp.gov.br contab@bertprev.sp.gov.br

José Ferreira

De: Diego Vogas Maida [diego.maida@itaubba.com]
Enviado em: quinta-feira, 2 de junho de 2016 11:31
Para: Alexandre Hope Herrera; investimentos@bertprev.sp.gov.br
Cc: IBBA - Equities - Derivatives
Assunto: RES: COTAÇÃO NTN-B 2050
Anexos: image001.jpg; image002.png

BERTEPREV COMPRA A TERMO

NTN-B 2050
Taxa: 6,16%
Lote: 2,776
PU: 2881,367290
Financeiro: R\$ 7,998,675.59
Registro: 02/06/2016 (D0)
Liquidação: 03/06/2016 (D+1)

Dados da contraparte:

Itau Unibanco S/A
CNPJ 60.701.190/0001-04
Selic 0038.00.00-5

Dados Middle: 11 3708-2765

De: Diego Vogas Maida
Enviada em: quinta-feira, 2 de junho de 2016 11:24
Para: Alexandre Hope Herrera; investimentos@bertprev.sp.gov.br
Cc: IBBA - Equities - Derivatives
Assunto: RES: COTAÇÃO NTN-B 2050

Alexandre, boa tarde!

Vendo a 6,16%.

Favor confirmar antes por telefone se interessar fechar a operação.

At,
Diego.

De: Alexandre Hope Herrera [mailto:alexandre@bertprev.sp.gov.br]
Enviada em: quinta-feira, 2 de junho de 2016 11:15
Para: investimentos@bertprev.sp.gov.br
Assunto: COTAÇÃO NTN-B 2050

Cotação de compra de NTN-b, 2050, liquidação D+1 no montante de até R\$ 8.000.000,00 Vencimento 15/08/2050 Cod Selic 760199.

Favor enviar a taxa com 04 casas decimais

*A contar da hora do envio deste email será aguardado o período limite de 10 minutos para a resposta da cotação.

* Os títulos deverão ser custodiados na Caixa Econômica Federal.

*No caso de empate será aberta nova negociação entre os lances idênticos até que se obtenha a melhor proposta

Atenciosamente

Alexandre Hope Herrera
Contador

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-10



Instituto de Prev. Social dos Serv. Públicos do Município de Bertioga
cnpj: 02.581.343/0001-12 13 - 3319-9292
www.bertprev.sp.gov.br contab@bertprev.sp.gov.br

"Esta mensagem e reservada e sua divulgacao, distribuicao, reproducao ou qualquer forma de uso e proibida e depende de previa autorizacao desta instituicao. O remetente utiliza o correio eletronico no exercicio do seu trabalho ou em razao dele, eximindo esta instituicao de qualquer responsabilidade por utilizacao indevida. Se voce recebeu esta mensagem por engano, favor elimina-la imediatamente." "This message is reserved and its disclosure, distribution, reproduction or any other form of use is prohibited and shall depend upon previous proper authorization. The sender uses the electronic mail in the exercise of his/her work or by virtue thereof, and the institution accepts no liability for its undue use. If you have received this e-mail by mistake, please delete it immediately."

CONSULTE TÍTULOS ON LINE

Preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para compra

Título	Vencimento	Taxa(a.a.)		Preço Unitário Dia	
		Compra	Venda	Compra	Venda
Indexados ao IPCA					
Tesouro IPCA+ 2019 (NTNB Princ)	15/05/2019	6,20%	-	R\$ 2.420,71	-
Tesouro IPCA+ 2024 (NTNB Princ)	15/08/2024	6,10%	-	R\$ 1.779,66	-
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2026 (NTNB)	15/08/2026	6,15%	-	R\$ 2.909,55	-
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035 (NTNB)	15/05/2035	6,18%	-	R\$ 2.846,09	-
Tesouro IPCA+ 2035 (NTNB Princ)	15/05/2035	6,18%	-	R\$ 930,54	-
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050 (NTNB)	15/08/2050	6,21%	-	R\$ 2.861,58	-
Prefixados					
Tesouro Prefixado 2019 (LTN)	01/01/2019	12,59%	-	R\$ 737,87	-
Tesouro Prefixado 2023 (LTN)	01/01/2023	12,84%	-	R\$ 452,97	-
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais 2027 (NTNF)	01/01/2027	12,79%	-	R\$ 889,82	-
Indexados à Taxa Selic					
Tesouro Selic 2021 (LFT)	01/03/2021	0,03%	-	R\$ 7.812,73	-

Atualizado em: **02-06-2016 14:13:32**

[Entenda a Tabela de Preços e Taxas](#)
[Consulte as características de cada título](#)
[Consulte as datas de pagamentos de cupons de juros](#)

Observações

* A quantidade mínima de compra é a fração de 0,1 título, ou seja, 10% do valor de um título. O investidor pode comprar 0,1 título; 0,2 título; 0,3 título e assim por diante. Desta forma, para saber o valor mínimo que pode ser investido basta multiplicar o valor de 1 título por 0,1.

Para o segmento Compras Programadas, os investidores têm a vantagem de realizar suas negociações obedecendo a parcela mínima de 0,01 ou 1% do preço unitário de cada título, desde que respeitado o limite mínimo de R\$ 30,00. (trinta reais). Para a venda agendada, entretanto, não há o limite financeiro. Confira a [lista de Instituições financeiras](#) que já aderiram a essa nova funcionalidade.