

Comitê de Investimentos

Ata nº 36/2015 – Aos doze dias do mês de agosto do ano de dois mil e quinze, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. **José Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho - Secretário, Roberto Cassiano Guedes, Marco Aurélio de Thommazo e Wilson Paschoal dos Santos**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; iniciando os trabalhos, o Comitê iniciou análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatado os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 07/08/2015, merecedores de destaque:

| Índice | Referência | Exercício | Situação | Previsão | |
|---------------------------------|------------------------|-----------|----------|-------------|-------------|
| | | | | Anterior | Atual |
| Taxa Selic (final de período) | Mediana agregada | 2015 | estável | 14,25 % | 14,25 % |
| PIB | Mediana agregada | 2015 | redução | -1,80 % | -1,97 % |
| Cotação do Dólar (final do ano) | Mediana agregada | 2015 | elevação | R\$ 3,35 | R\$ 3,40 |
| Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.) | Mediana Top 5 | 2015 | estável | 14,25 % | 14,25 % |
| IPCA (Curto Prazo) | Mediana Top 5 | 2015 | elevação | 9,18 % | 9,34 % |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.) | Anbima – 07/08/2015 | 2015 | elevação | 6,4309 % | 6,6569 % |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.) | Anbima – 07/08/2015 | 2015 | elevação | 6,7006 % | 7,1562 % |
| Ibovespa | BM&F – 11/08/2015 | 2015 | redução | 50.058 p | 49.072 p |
| Risco Brasil | JP Morgan – 11/08/2015 | 2015 | elevação | 322 | 342 |
| Posição dos Investimentos | Junho/Julho | 2015 | em Mil | R\$ 227.212 | R\$ 230.198 |

A conjuntura econômica segue pressionando as taxas de juros em todos os vértices, sendo possível obter taxas significativamente superiores à meta atuarial em todos os vencimentos atrelados ao IPCA. No segmento de renda fixa, fica caracterizada boa oportunidade para aumentar a *Duration* da carteira, assegurando superávit financeiro proveniente da rentabilidade de tais ativos. No segmento de renda variável, a perspectiva segue estável, principalmente diante do *Rating* recém divulgado pela MOODYS que manteve o Brasil com *Investment Grade*. O comitê entende apropriado aproveitar a conjuntura para alongar o vencimento da carteira de renda fixa sem alterar, contudo, a categoria dos investimentos, permitindo garantir rentabilidade superior à meta atuarial nos remanejamentos com vencimento médio em torno de 800 d.u., em títulos de vencimentos variados que não comprometem a solvência do plano. O comitê delibera por resgatar R\$ 8.000M do fundo BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA e mais R\$ 10.000M do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC, justificando a escolha por tratarem-se dos fundos na categoria IMA B5 de performance inferior dentre aqueles integrantes do portfólio. Em seguida deliberou por aplicar R\$ 18.000M no fundo BB PREV RF TP VII FI, já integrante da carteira do Instituto, sendo possível atestar que o investimento não comprometerá a solvência do Instituto até o resgate integral da importância investida. Para tanto, serão emitidos os APRs nº 068, 069 e 070 respectivamente. O comitê também delibera pelo envio de e-mail à Caixa Econômica Federal e ao Banco do Brasil solicitando a possibilidade de criação de fundos de investimentos de Títulos Públicos com vencimentos mais longos, objetivando aproveitar as taxas atualmente praticadas para os TPs atrelados ao IPCA. Registramos a presença do Sr. Nicholaj, representante do Conselho Administrativo que participou da reunião na condição de ouvinte. Na sequência registramos a emissão das APR nº 066/2015 de aplicação no fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI no valor de R\$ 78.000,00 que ratificamos, referente as contribuições previdenciárias do BERTPREV e Câmara Municipal de julho/15; APR nº 067/2015 de aplicação do fundo acima, no valor de R\$ 1.538.000,00 também ratificada, referente repasse previdenciário da PMB também referente à julho/15. Por fim, retificamos o momento referente à ata anterior de nº 35,



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

onde deixamos de registrar a apresentação efetuada pelo Sr. Antonio Carlos de Souza, presidente do Instituto, do Sr. Jean Mamede de Oliveira nomeado como Controlador Interno do Bertprev. Nada mais, foi encerrada a reunião às quinze horas e cinquenta e cinco minutos, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

NICHOLAJ PSCHETZ

2