



## Comitê de Investimentos

**Ata nº 53/2015** – Aos três dias do mês de novembro do ano de dois mil e quinze, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, 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; iniciados os trabalhos passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatados os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 30/10/2015, 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	-3,02 %	-3,05 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 4,00	R\$ 4,00
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	estável	14,25 %	14,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	10,05 %	10,25 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 03/11/2015	2015	redução	7,01 %	6,7665 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 03/11/2015	2015	estável	7,35 %	7,355 %
Ibovespa	BM&F – 03/11/2015	2015	elevação	46.740 p	48.053 p
Risco Brasil (JP Morgan)	03/11/2015	2015	redução	414	380
Posição dos Investimentos	Agosto/Setembro	2015	em Mil	R\$ 226.367	R\$ 227.768

Em relação ao cenário macroeconômico segue inalterado o cenário, especialmente no tocante à inflação, seguem a tendência de elevação já apontada nas últimas semanas. Todavia a percepção de risco dos agentes econômicos foi suavizada com reflexos em quase todos os vértices da ETTJ que tiveram taxas reduzidas, com volatilidade refletida na carteira marcada a mercado de efeito positivo, mesma tendência verificada no Risco Brasil medido pelo J.P.Morgan. O Ibovespa apresentou resultados ruins ao longo da semana, vindo a recuperar o patamar de 47.000 pontos somente no pregão de ontem. No segmento de renda fixa, segue indicação pela manutenção das posições adotadas e, havendo disponibilidades de recursos, cumpre direcioná-los para aplicações atreladas às NTN's B, em razão da proteção inflacionárias e das taxas remuneratórias superiores à meta atuarial praticadas no mercado. No segmento de renda variável segue a perspectiva de manutenção das posições, sem indicação atual por novos aportes. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com posição de 03 de novembro de 2015, emitido pelo CAF com total de patrimônio no valor de R\$ 231.864.782,60, integrando como anexo na presente ata. Em face de aparentemente apresentar divergência no resultado



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

apresentado no relatório de investimentos, principalmente com relação ao KINEA, encaminhe-se memorando solicitando revisão dos valores do relatório. O comitê delibera a pedido do CAF por resgatar R\$ 18.000,00 do Fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI para pagamento de serviços médicos da Clínica Hans Staden de outubro/2015, havendo emissão do APR nº 094 para realização nesta data. Fica transferida para o dia 12 de novembro próximo a reunião ordinária deste comitê. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Daniel Rodrigues

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Five blue ink signatures are written on horizontal lines. The signatures are: 1. Roberto Cassiano Guedes, 2. José Daniel Rodrigues, 3. Marco Aurélio de Thommazo, 4. Wilson Paschoal dos Santos, and 5. José Ferreira Melo Filho.



# Relatório de Investimentos

03/nov/2015

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limites Pos 30/11/10	Política de Investimento	Saldo Div/31	205.711.364,83	16,55%
						Evolução PL	26.153.417,77	12,71%
						Evolução Mês Anterior		↑
		TOTAL PATRIMÔNIO	231.864.782,60	100,00%	Limites	Margem	Enquadramento	
	<b>Títulos Públicos</b>	<b>83.309.336,29</b>	<b>35,93%</b>	100,00%	<b>40,00%</b>	4,07%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A	
<b>CP 0184</b>	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	83.309.336,29	35,93%					
	<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>73.268.130,37</b>	<b>31,60%</b>	100,00%	<b>60,00%</b>	28,40%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.040.380,04	0,449%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	12.891.437,00	5,560%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.026.997,20	4,325%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.168.491,05	0,504%					
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	709.552,01	0,306%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.630.550,96	0,703%					
286028	SANTANDER IMA B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.463.338,99	0,631%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	1.013.924,31	0,437%					
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	744.941,22	0,321%					
	BB PREV RF TP VII FI	42.578.517,59	18,364%					
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKa</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	80,00%	<b>40,00%</b>	40,00%	Artigo 7°, Inciso III	
		-	0,000%					
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>25.046.863,36</b>	<b>10,80%</b>	30,00%	<b>30,00%</b>	19,20%	Artigo 7°, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	1.349.140,77	0,582%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	725.672,13	0,313%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.307.252,21	4,877%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.174.061,25	3,525%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.490.737,00	1,506%					
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.165.886,24</b>	<b>0,93%</b>	5,00%	<b>3,00%</b>	2,07%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.165.886,24	0,934%					
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>13.363.724,63</b>	<b>5,76%</b>	30,00%	<b>20,00%</b>	14,24%	Artigo 8°, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.103.666,73	0,476%					
208507	ITAÚ RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI	12.260.057,90	5,288%					
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>30.993.839,88</b>	<b>13,37%</b>	15,00%	<b>15,00%</b>	1,63%	Artigo 8°, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.268.884,17	0,547%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.358.965,39	0,586%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.915.168,54	0,826%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	965.722,10	0,417%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	17.220.827,65	7,427%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.264.272,03	3,564%					
	<b>FI em Participações</b>	<b>4.442.673,96</b>	<b>1,92%</b>	5,00%	<b>5,00%</b>	3,08%	Artigo 8°, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	4.442.673,96	1,916%					

*Alexandre Hope Herrera*  
 Coord. Adm. - Financeira  
 Red.: 019  
 Bertprev