

Comitê de Investimentos

Ata nº 54/2015 – Aos doze 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 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, os presentes deliberam pela indicação do Sr. Roberto Cassiano Guedes para presidir a reunião em razão da ausência do Sr. José Daniel Rodrigues, passando em seguida à análise conjuntural de mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatados os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 06/10/2015, mercedores 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	-3,05 %	-3,10 %
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	10,25 %	10,53 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 11/11/2015	2015	redução	6,7665 %	6,6754 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 11/11/2015	2015	redução	7,355 %	7,1486 %
Ibovespa	BM&F – 11/11/2015	2015	redução	48.053 p	47.065 p
Risco Brasil (JP Morgan)	11/11/2015	2015	elevação	380	389
Posição dos Investimentos	Agosto/Setembro	2015	em Mil	R\$ 226.367	R\$ 227.768

Os principais indicadores econômicos monitorados apontam manutenção das pressões inflacionárias, com expectativa de IPCA significativamente acima de 10,00% em 2015 e projeções para 2016 alcançando a banda superior de variação da meta, em torno de 6,50% a.a. . Tal circunstância mantém elevada a expectativa para a SELIC, mas o abrandamento das tensões políticas proporcionou nova redução em todos os vértices da ETTJ-IPCA, que ainda se mostram bastante elevados e remunerando significativamente acima da meta atuarial. No segmento de Renda Variável o comitê mantém perspectiva de manutenção da carteira, estudando alternativas para melhorar o desempenho dos recursos já investidos. No segmento de Renda Fixa, os investimentos realizados estão cumprindo de maneira apropriada os objetivos de proteção do patrimônio, cumprindo realizar investimentos de novos ingressos de recursos em fundos que assegurem liquidez até atingir montante apropriado em torno de 10 a 15 milhões de Reais, possibilitando novas aquisições de títulos públicos para integrar a carteira própria do instituto, estimando-se para janeiro/2016 o



alcance de tal montante. Até lá caberá manter o monitoramento da ETTJ-IPCA para verificar a efetiva atratividade das taxas praticadas no mercado a fim de definir o vencimento apropriado que assegure remuneração exigida atuarialmente. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com posição de 11 de novembro de 2015, emitido pelo CAF com total de patrimônio no valor de R\$ 236.319.574,16, entendendo o comitê que a este montante deve ser acrescido o repasse previdenciário da PMB realizado no dia 10 último, não havendo também comunicação acerca da aplicação. Com a apresentação anterior da plataforma da ECONOMÁTICA e posterior recebimento da proposta comercial do Módulo RPPS (fundos de Investimentos, Títulos Públicos, FII's) a qual o comitê no âmbito de sua atribuição considera interessante e passível de aproveitamento pela área administrativa do Instituto, remetendo-a à presidência para avaliação. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:35 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Four blue ink signatures are written on four horizontal lines. The signatures are cursive and appear to be the names of the individuals listed on the left: Roberto Cassiano Guedes, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos, and José Ferreira Melo Filho.



Relatório de Investimentos

11/nov/2015

ANBIMA	Descrição	Patrimônio	% PL	Limite (%)	Política de Investimento	Valor (R\$)	% PL	Limite (%)	Política de Investimento
						205.711.364,83	16,95%		
						30.608.209,33	14,88%		
	TOTAL PATRIMÔNIO	236.319.574,16	100,00%		Limites				Enquadramento
	Titulos Públicos	85.205.542,88	36,06%	100,00%	40,00%		3,94%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	Carreira Própria (NTNs)	85.205.542,88	36,06%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	74.084.744,36	31,35%	100,00%	60,00%		28,65%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.047.692,29	0,443%						
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.102.271,00	5,544%						
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.259.913,60	4,342%						
251496	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TP RF LP	1.177.072,45	0,498%						
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	725.449,65	0,307%						
233651	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.641.576,16	0,695%						
286028	SANTANDER IMA B 5 TIT PUBLIC FIC RF	1.473.313,75	0,623%						
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	1.036.890,70	0,439%						
300225	ITAU RF IMAB5+ FIC FI	761.500,48	0,322%						
	BB PREV RF TP VII FI	42.859.064,28	18,136%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKA	-	0,00%	80,00%	40,00%		40,00%		Artigo 7º, Inciso III
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	25.246.721,99	10,68%	30,00%	30,00%		19,32%		Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	1.400.482,18	0,593%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	709.913,18	0,300%						
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.423.788,33	4,834%						
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.207.977,30	3,473%						
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.504.561,00	1,483%						
314331	QUEST YIELD FIC RF LP	-	0,000%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.188.666,17	0,93%	5,00%	3,00%		2,07%		Artigo 7º, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.188.666,17	0,926%						
	Fundos de Renda Variável	13.501.668,34	5,71%	30,00%	20,00%		14,29%		Artigo 8º, Inciso I
244333	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA	-	0,000%						
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.134.853,28	0,480%						
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	12.366.815,06	5,233%						
	Fundos de Renda Variável	31.318.484,95	13,25%	15,00%	15,00%		1,75%		Artigo 8º, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.278.984,57	0,541%						
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.370.495,98	0,580%						
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.978.155,65	0,837%						
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	991.954,59	0,420%						
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	17.288.191,42	7,316%						
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.410.702,74	3,559%						
	FI em Participações	5.483.658,65	2,32%	5,00%	5,00%		2,68%		Artigo 8º, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.483.658,65	2,320%						

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Alexandre Augusto Stettin
 Coord. Adm. - Financeira
 099. 019