

Comitê de Investimentos

Ata nº 58/2015 – Aos dois dias do mês de dezembro do ano de dois mil e quinze, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 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 27/11/2015, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2015	estável	14,25 %	- %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	-3,15 %	-3,19 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 3,95	R\$ 3,95
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	estável	14,25 %	- %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	estável	10,67 %	10,67 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 01/12/2015	2015	elevação	6,8562 %	6,9415 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 01/12/2015	2015	elevação	7,2245 %	7,524 %
Ibovespa	BM&F – 01/12/2015	2015	redução	48.867 p	45.046 p
Risco Brasil (JP Morgan)	01/12/2015	2015	elevação	411	437
Posição dos Investimentos	Setembro/Outubro	2015	em Mil	R\$ 227.768	R\$ 232.905

Desde a última reunião pode-se constatar piora em todos os indicadores macroeconômicos observados, com destaque para a queda de quase 8,0% no Ibovespa e elevação expressiva da ETTJ no vértice 1260 d.u.. A percepção de risco medida pelo J.P.Morgan também se acentuou, com os efeitos da recessão econômica devendo prolongar-se ao longo de todo o primeiro semestre do próximo ano. No segmento de renda variável, todos os fundos sofreram com variação negativa do Ibovespa, cabendo salientar que foi elaborado um relatório pormenorizado acerca dos fundos BTG Pactual Absoluto Institucional e BTG Pactual Dividendos FIA, onde pode-se conferir não haver contaminação das carteiras pelo risco institucional a que o banco está exposto por conta da prisão do seu ex-CEO. No segmento de renda fixa, também houve impacto das carteiras marcadas a mercado em razão da elevação indiscriminada da ETTJ, também cabendo salientar que o Fundo BTG Pactual IPCA FI RF também não foi contaminado por problemas que envolvem o ex-presidente do banco. Em

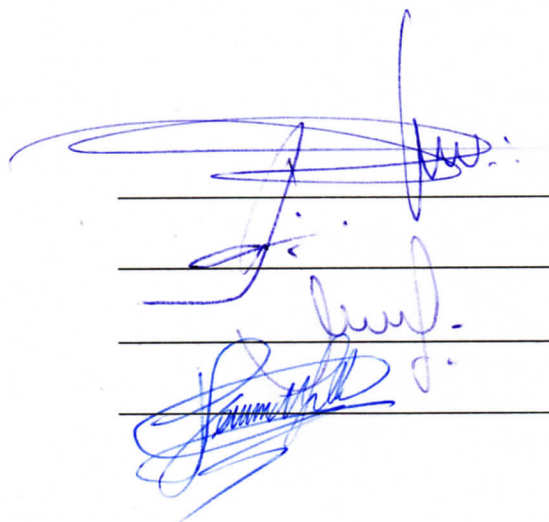
ambos os casos, o banco BTG Pactual figura como administrador e gestor dos recursos de terceiros investidos nos fundos comentados, não havendo papéis emitidos pela instituição que pudessem sujeitar os cotistas a risco de *default*. Em resposta à solicitação do Conselho Fiscal dirigida ao Comitê de Investimentos, é emitido o memorando nº 12/2015-CI com cópia ao Conselho de Administração e arquivo no processo de credenciamento do banco. Registra-se o comunicado da distribuidora de cotas do FIP KINEA PRIVATE EQUITY II CNPJ 16.437.148/0001-28 referente subscrição de cotas no referido fundo no valor de R\$ 508.000,00 conforme previsão do regulamento, para complemento do investimento na empresa ELIANE S.A.. Para atender tal necessidade será resgatado o montante de R\$ 508.000,00 do FUNDO SANTANDER CORPORATE FIC FI REF DI no dia 10 de dezembro próximo, com imediata remessa para aplicação, havendo emissão dos APR's nº 96 e 97/2015 respectivamente. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com posição de 01 de dezembro de 2015, emitido pelo CAF com total de patrimônio no valor de R\$ 235.846.263,57. Por fim fica definida com item de pauta de próxima reunião ordinária a possibilidade de remanejamento de investimentos do segmento de renda variável, dentre aqueles já mantidos pelo instituto visando otimização do desempenho da carteira. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:45 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





Relatório de Investimentos

01/dez/2015

ANBIMA					Política de Investimento	Evolução PL		Enquadramento
							30.134.898,74	14,65%
					Limites	Margem		
	TOTAL PATRIMÔNIO	235.846.263,57	100,00%					
	Títulos Públicos	82.000.194,77	34,77%	100,00%	40,00%	5,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.000.194,77	34,77%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	73.939.600,39	31,35%	100,00%	60,00%	28,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.045.254,67	0,443%					
	CAIXA BRASIL 2018 VI TP RF	13.077.974,00	5,545%					
XXX	CAIXA BRASIL 2018 II TP	10.137.572,00	4,298%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA B-5 TP RF LP	1.174.944,25	0,498%					
	CAIXA FI BRASIL IMA B-5 TP RF LP	718.359,34	0,305%					
235651	ITAU INSTITUCIONAL INFLACAO 5 RF FIC	1.638.933,40	0,695%					
296028	SANTANDER RENDA FIC PUBLIC FIC RF	1.471.048,50	0,624%					
	BB PREVIDENCIARIO FI TITULOS PUBLICOS IPCA FI	1.017.689,33	0,436%					
300725	ITAU FI IMA B-5 FIC FI	754.675,47	0,320%					
	BB PREV FI TP VI RF	42.893.149,03	18,187%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDIA	-	0,00%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7º, Inciso III	
			0,000%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	28.850.202,32	12,23%	30,00%	30,00%	17,77%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	5.240.696,64	2,272%					
067601	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	721.950,86	0,306%					
XXX	BB PREVIDENCIARIO FI TITULOS PUBLICOS IPCA FI	11.070.341,09	4,694%					
XXX	BB PREV TP IPCA III	8.280.726,73	3,511%					
XXX	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.526.487,00	1,499%					
314331	QUEST YIELD FIC RF LP	-	0,000%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.183.386,61	0,93%	5,00%	3,00%	2,07%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRED PRIV IPCA III	2.183.386,61	0,926%					
	Fundos de Renda Variável	13.522.970,21	5,73%	30,00%	20,00%	14,27%	Artigo 8º, Inciso I	
244323	HSBC FIC FI AÇÕES REGIMES PREVIDENCIA	-	0,000%					
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.161.400,76	0,492%					
208507	ITAU FIC FI AÇÕES IBOVESPA FIC FI	12.361.569,45	5,241%					
	Fundos de Renda Variável	30.588.201,48	12,97%	15,00%	15,00%	2,03%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.282.059,73	0,544%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.345.265,55	0,570%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.972.762,23	0,836%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	994.629,97	0,422%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.860.814,96	7,149%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.132.069,04	3,448%					
	FI em Participações	5.483.658,65	2,33%	5,00%	5,00%	2,67%	Artigo 8º, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP RINCA II	5.483.658,65	2,325%					

Maristela Regina Teodoro Costa
Rec. de Contabilidade BERTPREV
em 01/12/2015
CRC 156/750710-4