

Comitê de Investimentos

Ata nº 60/2015 – Aos dezesseis dias do mês de dezembro 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. Iniciando os trabalhos, passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatados os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 11/12/2015, 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	-3,50 %	-3,62 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	redução	R\$ 3,95	R\$ 3,90
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	estável	14,25 %	14,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	redução	10,67 %	10,61 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 15/12/2015	2015	elevação	6,948 %	7,093 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 15/12/2015	2015	elevação	7,4694 %	7,5671 %
Ibovespa	BM&F – 15/12/2015	2015	elevação	44.443 p	44.871 p
Risco Brasil (JP Morgan)	15/12/2015	2015	elevação	453	465
Posição dos Investimentos	Outubro/Novembro	2015	em Mil	R\$ 232.905	R\$ 235.597

Os indicadores econômicos atuais apontam para a deterioração do ambiente, especialmente na percepção de risco verificada pelo EMBI+ medido pelo JP Morgan e também pela ETTJ em todos os vértices. Os demais parâmetros apresentaram certa estabilidade. Seguem válidas as indicações anteriores para os segmentos de renda fixa e renda variável visando alocação de recursos futuros. Acusado o recebimento da ata do CA (26 de novembro de 2015) que solicita ao comitê de investimento a informação em ata do movimento de aplicações do mensal independente de emissão do APR; informamos que em ata as movimentações já são registradas semanalmente quando ocorridas, e a consolidação é tarefa administrativa do instituto. Recebida a visita do Sr. Cesar e Srta. Christie, representantes do Banco Itaú, que explanaram sobre o mercado econômico, sob os últimos acontecimentos políticos que ocorrem no país e a apresentação de produtos da instituição. Também recebemos o Sr. Vinícius da consultoria da Crédito & Mercado que comentou a situação do Banco BTG Pactual. A esse respeito o comitê acrescenta que é esperada uma redução no valor do patrimônio administrado pelo fundos de ações do BTG em



razão dos resgates solicitados ao final do mês de novembro de 2015 teve liquidação financeira a partir do último decênio de dezembro de 2015. Também fica registrado que será agendada uma reunião com o representante do Banco BTG e, assim que confirmada será comunicada aos Conselhos Administrativo e Fiscal. Prosseguindo, conforme solicitação do setor financeiro do Instituto foi emitida a APR nº 098/2015 de resgate do fundo SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI, no valor de R\$ 540.000,00 para pagamento da folha de aposentados e pensionistas referente ao 13º salário de 2015. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com fechamento da competência novembro/2015, no valor de R\$ 235.597.660,70 e também o relatório com a posição de 15 de dezembro de 2015 no valor de R\$ 236.692.119,49, emitido pelo CAF o qual solicitamos revisão do relatório especialmente do fundo SANTANDER CORPORATE. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:50 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

Marco Aurélio de Thommazo

Roberto Cassiano Guedes

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Handwritten signatures in blue ink over horizontal lines, corresponding to the names listed on the left. The signatures are: José Daniel Rodrigues, Marco Aurélio de Thommazo, Roberto Cassiano Guedes, Wilson Paschoal dos Santos, and José Ferreira Melo Filho.

ANEXINA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%
					Evolução PL		
					Evolução Mês Anterior		13,22%
					Limites	Margem	Enquadramento
TOTAL PATRIMÔNIO		235.597.660,70	100,0%				
**Recursos em trânsito/ Disponibilidade			0,000%				
RECURSOS EM TRÂNSITO			0,000%				
Títulos Públicos		82.000.194,77	34,805%	100,00%	40,00%	5,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.000.194,77	34,805%				
Fundos que contenham somente títulos públicos		73.939.600,39	31,38%	100,00%	60,00%	28,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.045.254,67	0,444%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.077.974,00	5,551%				
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.137.572,00	4,303%				
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.174.944,25	0,499%				
	CAIXA FI BRASIL IMABS+ TP RF LP	718.359,34	0,305%				
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.638.933,40	0,696%				
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.471.048,90	0,624%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	1.027.689,33	0,436%				
300225	ITAÚ RF IMABS+ FIC FI	754.675,47	0,320%				
	BB PREV RF TP VII FI	42.893.149,03	18,206%				
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA		-	0,000%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7º, Inciso III
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI		28.850.202,32	12,25%	30,00%	30,00%	17,75%	Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	5.240.696,64	2,224%				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	721.950,86	0,306%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.070.341,09	4,699%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.280.726,73	3,515%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.536.487,00	1,501%				
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 CRÉD PRIV IPCA III	2.183.386,61	0,927%				
Fundos de Renda Variável		13.274.711,77	5,63%	30,00%	20,00%	14,37%	Artigo 8º, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.134.380,97	0,481%				
208507	ITAÚ RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI	12.140.330,80	5,153%				
Fundos de Renda Variável		30.588.201,48	12,98%	15,00%	15,00%	2,02%	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	0,571%				
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.972.762,23	0,837%				
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	994.629,97	0,422%				
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.860.814,96	7,157%				
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.132.669,04	3,452%				
FI Multimercado - aberto		-	0,000%		5,00%	5,00%	Artigo 8º, Inciso IV
XXX	XXX	-	0,000%				
FI em Participações		5.483.314,22	2,33%	5,00%	5,00%	2,67%	Artigo 8º, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.483.314,22	2,327%				
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa		-	0,00%		2,00%	2,00%	Artigo 8º, Inciso VI
XXX	XXX	-	0,00%				

Handwritten notes and signatures in blue ink:
 - "cont. em 16.12.15"
 - Several illegible signatures and initials.

Handwritten signature and stamp:
 Alexandre Hugo Herrera
 Coord. Adm. - Financeira
 Reg.: 019
 Bertprev

** Valores resgatados em 30/09 dos fundos Santander IMA B 5 (R\$ 300.000,00), Itaú Inflação 5 (R\$ 3.000.000,00) e Caixa IMA B 5 (R\$ 3.500.000,00) resgatados em D+1, para aquisição de títulos públicos.



Relatório de Investimentos

15/dez/2015

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 8522/10	Política de Investimento	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%
						Evolução PL	30.980.754,66	15,06%
						Evolução Mês Anterior		5
TOTAL PATRIMÔNIO		236.692.119,49	100,02%		Limites	Margem	Enquadramento	
	Titulos Públicos	82.038.561,84	34,66%	100,00%	40,00%	5,34%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.038.561,84	34,66%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	74.506.756,92	31,48%	100,00%	60,00%	28,52%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.054.236,76	0,445%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.211.640,00	5,582%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.163.460,80	4,294%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.183.620,52	0,500%					
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	722.942,78	0,305%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.651.083,17	0,698%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.482.067,89	0,626%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	1.034.278,89	0,437%					
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	759.517,47	0,321%					
	BB PREV RF TP VII FI	43.243.908,64	18,270%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA	-	0,00%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7°, Inciso III	
			0,000%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	29.028.434,60	12,27%	30,00%	30,00%	17,73%	Artigo 7°, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	5.296.030,82	2,238%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	648.695,13	0,274%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.174.262,01	4,721%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.345.611,64	3,526%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.563.835,00	1,506%					
314331	QUEST YIELD FIC RF LP		0,000%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.200.709,58	0,93%	5,00%	3,00%	2,07%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.200.709,58	0,930%					
	Fundos de Renda Variável	13.291.389,29	5,62%	30,00%	20,00%	14,38%	Artigo 8°, Inciso I	
244333	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA		0,000%					
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.115.943,55	0,471%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	12.175.445,74	5,144%					
	Fundos de Renda Variável	30.791.648,17	13,01%	15,00%	15,00%	1,99%	Artigo 8°, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.265.121,55	0,535%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.338.098,90	0,565%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.953.697,54	0,825%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	965.087,55	0,408%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	17.038.506,60	7,199%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.231.136,03	3,478%					
	FI em Participações	5.483.314,22	2,32%	5,00%	5,00%	2,68%	Artigo 8°, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.483.314,22	2,317%					

Handwritten signature and date: 16/12/15

Handwritten signature and initials

Alexandre Hope Herrera
 Coord. Adm. - Financeira
 Reg.: 019 - Bertprev