

Comitê de Investimentos

Ata nº 62/2015 – Aos vinte e oito dias do mês de dezembro do ano de dois mil e quinze, às nove horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 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 24/12/2015, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior (Ex.2015)	Atual (Ex.2016)
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2015	elevação	14,25 %	15,25 %
PIB	Mediana agregada	2015	elevação	-3,70 %	-2,81 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	elevação	R\$ 3,90	R\$ 4,20
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	redução	14,25 %	13,00 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	redução	10,73 %	6,49 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 24/12/2015	2015	elevação	7,1784 %	7,229 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 24/12/2015	2015	redução	7,3829	7,3523 %
Ibovespa	BM&F – 23/12/2015	2015	elevação	43.910 p	44.014 p
Risco Brasil (JP Morgan)	21/12/2015	2015	elevação	524	545
Posição dos Investimentos	Outubro/Novembro	2015	em Mil	R\$ 232.905	R\$ 235.597

Cumpramos observar inicialmente que o relatório traz pela primeira vez indicadores para o próximo exercício que sinalizam mais um ano (o quarto consecutivo) de turbulências e dificuldades econômicas. Merece destaque a expectativa de elevação da taxa SELIC para 15,25% ao final do próximo ano, projeção de IPCA rondando a banda superior da meta e retração do PIB se aproximando de -3,00%. Por fim, deve-se notar que o ambiente político conflagrado pode ser considerado o agente principal da instabilidade econômica no curto prazo, o que fica facilmente demonstrado pelo comparativo do risco soberano de Brasil e Argentina, onde a última passou a exibir indicador mais favorável desde reversão de expectativas decorrentes da mudança de governo, mais comprometido com políticas econômicas que favorecem o equilíbrio fiscal. Seguem indicações deste comitê pela manutenção dos investimentos nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, com perspectiva mantida por aplicações em títulos públicos a partir de janeiro de 2016, tão logo ingressem recursos dos repasses previdenciários da



competência dezembro/15. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição de 23 de dezembro de 2015 no valor de R\$ 235.940.053,41, emitido pelo CAF. Com relação à sugestão do C.A. conforme ata de 17 de dezembro de 2015, relacionada às aplicações junto ao Banco BTG Pactual, o comitê informará por memorando à Presidência que não apenas em relação a tais investimentos, mas quanto à totalidade da carteira, são realizadas avaliações semanais obrigatórias acerca da conveniência e oportunidade de aplicações e resgates pormenorizadas nas atas das reuniões ordinárias logo depois da avaliação do cenário macroeconômico. Adicionalmente em relação à sugestão para aquisição de TPs a sua viabilidade também é estudada semanalmente como consta em atas anteriores, com expectativa de realização de operação a partir do segundo decênio de janeiro próximo. Por fim fica reiterado o convite aos conselheiros para a participação em nossas reuniões e especialmente no próximo dia 06 de janeiro, onde o representante do Banco BTG Pactual fará uma exposição sobre os últimos fatos relacionados aos investimentos e fundos administrados pelo banco. Nada mais, foi encerrada a reunião às 11:30 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 on horizontal lines, corresponding to the names listed on the left.



Relatório de Investimentos

23/dez/2015

ANRIMA	Descrição	Valor	%	Limite (%)	Política de Investimento	Limite (%)	Margem (%)	Enquadramento
	TOTAL PATRIMÔNIO	235.940.053,41	100,00%					
	Títulos Públicos	82.220.689,40	34,85%	100,00%		40,00%	5,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.220.689,40	34,85%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	74.860.688,89	31,73%	100,00%		60,00%	28,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.062.579,12	0,450%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.274.118,00	5,626%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.158.603,20	4,306%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TP RF LP	1.191.744,87	0,505%					
	CAIXA FI BRASIL IMABS+ TP RF LP	719.285,30	0,305%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.662.689,50	0,705%					
286028	SANTANDER IMA B 5 IT PUBLIC FIC RF	1.492.491,72	0,633%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	1.029.220,29	0,436%					
300225	ITAÚ RF IMABS+ FIC FI	756.107,91	0,320%					
	BB PREV RF TP VII FI	43.513.848,98	18,443%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA		0,00%	80,00%		40,00%	40,00%	Artigo 7º, Inciso III
			0,000%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	28.674.531,96	12,15%	30,00%		30,00%	17,85%	Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	4.899.035,22	2,076%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	546.567,65	0,232%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PUBLICOS IPCA FI	11.266.951,65	4,775%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.382.761,44	3,553%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.579.216,00	1,517%					
314331	QUEST YIELD FIC RF LP		0,000%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.220.969,54	0,94%	5,00%		3,00%	2,06%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.220.969,54	0,941%					
	Fundos de Renda Variável	12.973.566,94	5,50%	30,00%		20,00%	14,50%	Artigo 8º, Inciso I
			0,000%					
244333	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA	1.103.751,01	0,468%					
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	11.869.815,93	5,031%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	30.052.860,11	12,74%	15,00%		15,00%	2,26%	Artigo 8º, Inciso III
	Fundos de Renda Variável							
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.245.803,03	0,524%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.292.585,03	0,548%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.943.212,76	0,824%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	951.691,70	0,403%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.614.729,07	7,042%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.014.838,52	3,397%					
	FI em Participações	5.483.314,22	2,32%	5,00%		5,00%	2,68%	Artigo 8º, Inciso V
XXX	FIC DE FUNDOS	5.483.314,22	2,324%					

Alexandre MORE ALBERTO
 Coord. Adm. - Franca
 Reg.: 019
 Bertprev