

Comitê de Investimentos

Ata nº 01/2016 – Aos seis dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezesseis, às nove horas e trinta minutos, 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. Como convidados, membros dos conselhos administrativo e fiscal, Antonio Carlos de Souza; Ronaldo Mendes; Clayton Faria Schimidt; Nicholaj Pschetz; Philippe Santos do Bom Sucesso; Alexandre Tessarotto de Souza; Solange do Amor Divino Santos; Norberto Miguel; Rita de Cássia Ferreira Furlan; Jean Mamede de Oliveira; Itamar Ribeiro Santos; Rogério Araújo dos Santos, Kátia Hidalgo Daia e Alexandre Hope Herrera. Na sequência passou-se à apresentação do Sr. Phylipe Corsini, representante do banco BTG Pactual que explanou sobre os últimos acontecimentos relacionados à instituição. Foram detalhadas as ações adotadas pelos gestores para assegurar a liquidez dos investidores e, mais uma vez, evidenciada a não contaminação dos fundos de investimentos dos quais o Bertprev é participante por quaisquer ativos de responsabilidade do Banco. Tais fundos são constituídos por ativos emitidos pela Secretaria do Tesouro Nacional – Títulos Públicos, e também por ações de companhias de capital aberto, negociadas em bolsas de valores, cabendo ao Banco BTG Pactual a gestão e administração de tais fundos somente. Dando prosseguimento aos trabalhos, passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas constatados os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 31/12/2015, merecedores 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	-3,71 %	-2,95 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	elevação	R\$ 3,90	R\$ 4,21
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	redução	14,25 %	13,75 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	redução	10,75 %	7,09 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 05/01/2016	2015	elevação	7,229 %	7,2717 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 05/01/2016	2015	redução	7,3523	7,1370 %
Ibovespa	BM&F – 05/01/2016	2015	redução	44.014 p	42.419 p
Risco Brasil (JP Morgan)	05/01/2016	2015	redução	545	497
Posição dos Investimentos	Outubro/Novembro	2015	em Mil	R\$ 232.905	R\$ 235.597

Os indicadores macroeconômicos apontam tendência de estabilização das expectativas negativas sobre a economia. Tal estabilização não diz respeito, contudo, aos efeitos sobre a economia real, mas indicam não haver no

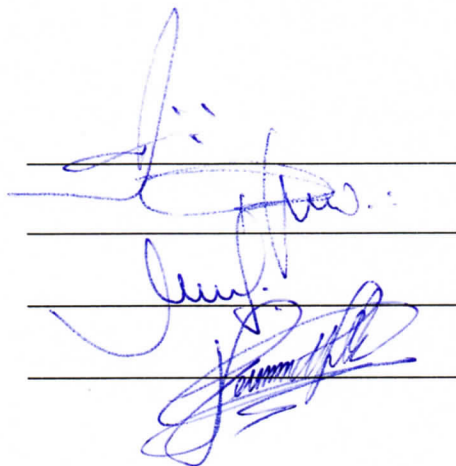
horizonte próximo, expectativa de alteração do cenário com tal clima persistindo possivelmente até o fim do recesso do Congresso Nacional quando o ambiente político pode exibir novo acirramento. Ficam mantidas, portanto, as estratégias anteriormente formuladas para o segmento de renda fixa e renda variável, com aguardo de ingresso de recursos das contribuições devidas nas competências de novembro e dezembro para viabilizar operação de aquisição de títulos públicos. Fica registrada a recomendação do comitê para que o Instituto elabore estudos visando a redução da meta atuarial em razão do cenário futuro (vide testes de solvência já elaborado anteriormente) indicar a incompatibilidade de juros de 6% a.a. nos cenários já de médio prazo. Conforme solicitação do CAF, foi emitido o APR nº 001/2016 de aplicação no fundo SANTANDER CORPORATE DI no valor de R\$ 325.000,00 referente parte do repasse da PMB de novembro/2015 e juros dos TPs da CEF. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição de 06 de janeiro de 2016 no valor de R\$ 236.141.319,64, emitido pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 14:20 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo

Roberto Cassiano Guedes

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho





Relatório de Investimentos

06/jan/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Risco	Política de Investimento	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%
				3922/10		Evolução PL	30.429.954,81	14,79%
						Evolução Mês Anterior		\$
	TOTAL PATRIMÔNIO	236.141.319,64	100,01%		Limites	Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	82.220.689,40	34,82%	100,00%	40,00%	5,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.220.689,40	34,82%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	75.436.177,62	31,95%	100,00%	60,00%	28,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.069.613,81	0,453%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.409.981,00	5,679%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.274.164,40	4,351%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.200.407,68	0,508%					
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	726.487,94	0,308%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.675.215,03	0,709%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.501.882,90	0,636%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	1.038.354,56	0,440%					
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	764.238,33	0,324%					
	BB PREV RF TP VII FI	43.775.831,97	18,538%					
	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	28.285.158,00	11,98%	30,00%	30,00%	18,02%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	4.447.406,07	1,883%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	446.190,71	0,189%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.372.163,77	4,816%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.419.971,35	3,566%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.599.426,10	1,524%					
314331	QUEST YIELD FIC RF LP	-	0,000%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.241.050,44	0,95%	5,00%	3,00%	2,05%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.241.050,44	0,949%					
	Fundos de Renda Variável	13.001.386,94	5,51%	30,00%	20,00%	14,49%	Artigo 8º, Inciso I	
244333	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA	-	0,000%					
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.121.416,01	0,475%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	11.879.970,93	5,031%					
	Fundos de Renda Variável	29.919.733,73	12,67%	15,00%	15,00%	2,33%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.229.245,80	0,521%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.294.259,18	0,548%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.966.487,50	0,833%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	963.739,37	0,408%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.499.997,47	6,987%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	7.966.004,41	3,373%					
	FI em Participações	5.483.314,22	2,32%	5,00%	5,00%	2,68%	Artigo 8º, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.483.314,22	2,322%					

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