

Comitê de Investimentos

Ata nº 02/2016 – Aos treze dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezesseis, 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. Na sequência, passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas constatados os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 08/01/2016, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2015	estável	15,25 %	15,25 %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	-2,95 %	-2,99 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	elevação	R\$ 4,21	R\$ 4,25
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	elevação	13,75 %	15,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	redução	7,09 %	6,79 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 12/01/2016	2015	elevação	7,2717 %	7,3432 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 12/01/2016	2015	redução	7,1370	7,0971 %
Ibovespa	BM&F – 12/01/2016	2015	redução	42.419 p	39.513 p
Risco Brasil (JP Morgan)	12/01/2016	2015	elevação	497	506
Posição dos Investimentos	Novembro/Dezembro	2015	em Mil	R\$ 235.597	R\$ 237.138

Na última semana, os indicadores macroeconômicos ,mostraram comportamentos distintos para a ETTJ, com alta nos vértices longos e redução nos curtos. O Ibovespa foi fortemente impactado por prognósticos desfavoráveis quanto ao crescimento da economia chinesa, que demanda parte significativa das *comodities* de companhias brasileiras. A perspectiva do comitê é mantida no sentido de realizar nova operação para aquisição de Títulos Públicos – NTN B, em razão das taxas de mercado seguirem atrativas. Todavia, a realização é impedida por hora em razão de atrasos nos repasses previdenciários que inviabilizam a operação devido o nível insuficiente de recursos para operar de modo eficiente, além de exigir manutenção de saldo em aplicações de alta liquidez para assegurar a solvência das obrigações previdenciárias diante da incerteza quanto ao cumprimento tempestivo dos repasses patronais. Considera-se apropriado que tal operação envolva somente recursos recém recebidos para não alterar o restante da carteira tanto em renda fixa ou renda variável. Especial atenção será dada ao segmento de renda variável, atualmente apresentando níveis de preço baixos o que poderá

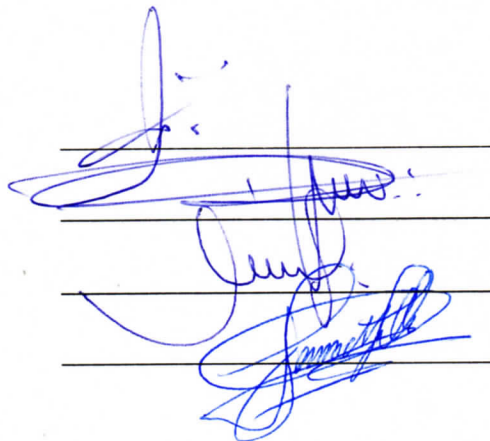
favorecer ganhos potenciais a médio e longo prazo se for equacionada a situação econômica. Reiteramos recomendação para que o Instituto elabore estudos visando a redução da meta atuarial em razão do cenário futuro (vide testes de solvência já elaborado anteriormente) indicar a incompatibilidade de juros de 6% a.a. nos cenários já de médio prazo. Na sequência recebemos a visita dos representantes da BRZ Investimentos, Sr. Bruno e Sta. Caroline, que nos apresentaram o BRZ AMAZÔNIA FIP, disponibilizando reunião com o gestor para aprofundar a proposta com participação dos conselhos o qual agendaremos oportunamente. Conforme solicitação do CAF, foram emitidos os APRs nº 002/2016; 003/2016 e 004/2016 de aplicação no fundo SANTANDER CORPORATE DI dos valores de R\$ 180.000,00 referente parte do repasse da PMB efetuado em 11/01/2016, R\$ 1.423.000,00 referente repasse previdenciário da PMB efetuado em 12/01/2016 e R\$ 14.481,74 proveniente de dividendos do KINEA previsto para 13/01/2016, respectivamente. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição fechada do mês de dezembro de 2015 no valor de R\$ 237.138.791,54 e ainda posição semanal de 12 de janeiro de 2016 com valor de R\$ 236.889.158,08, emitido pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 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



ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%
					Evolução PL	31.427.426,71	15,28%
					Evolução Mês Anterior		14,53%
					Limites	Margem	Enquadramento
	TOTAL PATRIMÔNIO	237.138.791,54	100,0%				
	**Recursos em trânsito/ Disponibilidade		0,000%				
	RECURSOS EM TRÂNSITO		0,000%				
	Títulos Públicos	82.801.010,65	34,917%	100,00%	40,00%	5,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	82.801.010,65	34,917%				
	Fundos que contenham somente títulos públicos	75.377.811,22	31,79%	100,00%	60,00%	28,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.069.613,81	0,451%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.379.899,00	5,642%				
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.252.075,20	4,323%				
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.198.955,76	0,506%				
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	725.238,07	0,306%				
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.673.094,34	0,706%				
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.501.882,90	0,633%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	1.038.354,56	0,438%				
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	762.865,61	0,322%				
	BB PREV RF TP VII FI	43.775.831,97	18,460%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKa	-	0,000%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7º, Inciso III
		-	0,000%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	28.280.409,90	11,93%	30,00%	30,00%	18,07%	Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	4.447.406,07	1,875%				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	446.190,71	0,188%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.372.163,77	4,796%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.419.971,35	3,551%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.594.678,00	1,516%				
	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	0,945%				
	Fundos de Renda Variável	13.001.386,94	5,48%	30,00%	20,00%	14,52%	Artigo 8º, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.121.416,01	0,473%				
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	11.879.970,93	5,010%				
	Fundos de Renda Variável	29.919.733,73	12,62%	15,00%	15,00%	2,38%	Artigo 8º, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.229.245,80	0,518%				
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.294.259,18	0,546%				
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.966.487,50	0,829%				
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	963.739,37	0,406%				
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.499.997,47	6,958%				
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	7.966.004,41	3,359%				
	FI Multimercado - aberto	-	0,000%		5,00%	5,00%	Artigo 8º, Inciso IV
xxx	xxx		0,000%				
	FI em Participações	5.963.579,37	2,52%	5,00%	5,00%	2,48%	Artigo 8º, Inciso V
xxx	FIC DE FIP KINEA II	5.963.579,37	2,515%				
	FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa	-	0,00%		2,00%	2,00%	Artigo 8º, Inciso VI
xxx	xxx		0,00%				

Atalhos resgatados em 30/09 dos fundos Santander IMAR 5 (R 500.000,00), Itaú Inflação 5 (3.000.000,00) e Caixa IMAB 5 (3.500.000,00) resgates em D+1, para aquisição de títulos públicos.

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



Relatório de Investimentos

12/jan/2016

AMBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 3922/10	Política de Investimento	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%
						Evolução PL	31.177.793,25	15,16%
						Evolução Mês Anterior		S
TOTAL PATRIMÔNIO		236.889.158,08	100,01%	Limites		Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	83.272.437,64	35,15%	100,00%	40,00%	4,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	83.272.437,64	35,15%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	75.996.794,98	32,08%	100,00%	60,00%	27,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.081.331,60	0,456%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.524.628,00	5,709%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.313.034,40	4,354%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.210.646,14	0,511%					
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	727.756,83	0,307%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.689.053,63	0,713%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.516.279,63	0,640%					
	BB PREVIDENCIARIO RF IMAB5+ TP	1.042.600,30	0,440%					
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	766.121,08	0,323%					
	BB PREV RF TP VII FI	44.125.343,37	18,627%					
	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	28.966.739,43	12,23%	30,00%	30,00%	17,77%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	4.967.105,92	2,097%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	428.579,50	0,181%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.508.228,77	4,858%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.454.359,24	3,569%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.608.466,00	1,523%					
314331	QUEST YIELD FIC RF LP	-	0,000%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.269.384,12	0,96%	5,00%	3,00%	2,04%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.269.384,12	0,958%					
	Fundos de Renda Variável	12.193.148,17	5,15%	30,00%	20,00%	14,85%	Artigo 8º, Inciso I	
244333	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA	-	0,000%					
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.005.993,87	0,425%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	11.187.154,30	4,723%					
	Fundos de Renda Variável	28.655.653,87	12,10%	15,00%	15,00%	2,90%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.205.930,10	0,509%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.220.663,41	0,515%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.786.605,61	0,754%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	858.453,93	0,362%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	15.935.366,14	6,727%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	7.648.634,68	3,229%					
	FI em Participações	5.963.579,37	2,52%	5,00%	5,00%	2,48%	Artigo 8º, Inciso I	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.963.579,37	2,517%					

Alexandre Hope Herrera

Coord. Adm. - Financeira

Reg.: 019

Bertprev

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