

Comitê de Investimentos

Ata nº 06/2016 – Aos onze dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e dezesseis, às dez 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 e Wilson Paschoal dos Santos**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia. Iniciando os trabalhos, informamos que o Sr. **Marco Aurélio**, como representante deste comitê, está participando com os integrantes da administração do instituto de curso de Pró Gestão nesta data. Na sequência passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 05/02/2016, merecedores 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	-3,01 %	-3,21 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 4,35	R\$ 4,35
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	elevação	13,25 %	14,00 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	7,18 %	7,22 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 10/02/2016	2015	redução	7,4333 %	7,4037 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 10/02/2016	2015	redução	7,0522 %	7,0214 %
Ibovespa	BM&F – 10/02/2016	2015	elevação	38.596 p	40.376 p
Risco Brasil (JP Morgan)	10/02/2016	2015	elevação	530	554
Posição dos Investimentos	Novembro/Dezembro	2015	em Mil	R\$ 235.597	R\$ 237.138

É possível notar uma piora nas expectativas gerais dos agentes econômicos para o ano de 2016, que começam a contaminar as previsões realizadas para 2017. O PIB que em 2015 certamente indicará forte retração não apresenta qualquer indicativo de melhora a médio prazo, o mesmo ocorrendo para o IPCA, que deverá permanecer acima da banda superior da meta estipulada pelo CMN. As taxas de juros seguem pressionadas em todos os vértices da ETTJ e o risco país tem se apresentado insistentemente acima dos 500 pontos base. Diante de tal cenário, são pequenas as alternativas que permitam buscar remuneração de investimentos acima da meta atuarial. No segmento de renda fixa a melhor alternativa é a aquisição de NTN B, havendo agendamento de reunião para o dia 17 de fevereiro próximo com objetivo de tentar possível aquisição de



TPs, com preferência por vencimentos entre 2024 e 2035 em razão das taxas atrativas, havendo emissão de memorando à presidência para adoção dos preparativos administrativos. No segmento de renda variável segue indicação por busca de oportunidade para otimizar a carteira sem, no entanto aumentar a exposição de recursos. Foi deliberado, o encaminhamento de convite aos Conselhos Administrativo e Fiscal para a apresentação do FIP BRZ AMAZONIA pela BRZ Investimentos a ser realizado em 24 de fevereiro próximo às 10:00hs no auditório do instituto. Na sequência, acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 11 de fevereiro de 2016 com valor de R\$ 243.324.430,01, emitido pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:45 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Four handwritten signatures in blue ink, each written over a horizontal line. The signatures are: 1. Roberto Cassiano Guedes, 2. José Daniel Rodrigues, 3. Wilson Paschoal dos Santos, and 4. José Ferreira Melo Filho.



Relatório de Investimentos

11/fev/2016

ANBIMA	Função	Patrimônio	% PL	Limite Res	Política de Investimento	Saldo Dez/14	205.711.364,83	16,55%	
						Evolução PL		37.613.065,18	18,28%
						Evolução Mês Anterior			
					Limites	Margem	Enquadramento		
TOTAL PATRIMÔNIO		243.324.430,01	99,99%						
Títulos Públicos		84.168.687,25	34,59%	100,00%	40,00%	5,41%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A		
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	84.168.687,25	34,59%						
Fundos que contenham somente títulos públicos		74.988.773,59	30,82%	100,00%	60,00%	29,18%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B		
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.109.111,80	0,456%						
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	13.750.854,00	5,651%						
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	10.590.534,00	4,352%						
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.239.806,36	0,510%						
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	-	0,000%						
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.730.416,08	0,711%						
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.553.709,95	0,639%						
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	-	0,000%						
300225	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	-	0,000%						
	BB PREV RF TP VII FI	45.014.341,40	18,500%						
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		34.970.616,94	14,37%	30,00%	30,00%	15,63%	Artigo 7°, Inciso IV		
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	10.548.088,19	4,335%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	427.809,71	0,176%						
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	11.718.277,79	4,816%						
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.604.129,25	3,536%						
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.672.312,00	1,509%						
FI Renda Fixa Crédito Privado		2.319.051,81	0,95%	5,00%	3,00%	2,05%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B		
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.319.051,81	0,953%						
Fundos de Renda Variável		12.446.498,50	5,12%	30,00%	20,00%	14,88%	Artigo 8°, Inciso I		
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	982.469,28	0,404%						
208507	ITAUI RPI ACOES IBOVESPA FICFI	11.464.029,22	4,711%						
Fundos de Renda Variável		28.895.032,26	11,87%	15,00%	15,00%	3,13%	Artigo 8°, Inciso III		
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.217.081,72	0,500%						
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.246.716,58	0,512%						
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.752.003,43	0,720%						
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	861.290,18	0,354%						
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	16.047.909,86	6,595%						
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	7.770.030,49	3,193%						
FI em Participações		5.963.579,37	2,45%	5,00%	5,00%	2,55%	Artigo 8°, Inciso V		
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.963.579,37	2,451%						

Handwritten signature
 Mariana Regina Teodoro Costa
 Téc. de Consultoria BERTPREV
 360.616 CRC 15F28870340-4