

Comitê de Investimentos

Ata nº 12/2016 – Aos vinte e três dias do mês de março 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 Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Roberto Cassiano Guedes, Wilson Paschoal dos Santos e Marco Aurélio de Thommazo**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia. Iniciando os trabalhos passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 23/03/2016, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	14,25 %	14,25 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,54 %	-3,60 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	redução	R\$ 4,25	R\$ 4,20
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	Estável	14,00 %	14,00 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	redução	7,48 %	7,20 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 21/03/2016	2016	redução	6,9209 %	6,4569 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 21/03/2016	2016	redução	6,6547 %	6,1816 %
Ibovespa	BM&F – 21/03/2016	2016	elevação	47.130 p	51.151 p
Risco Brasil (JP Morgan)	21/03/2016	2016	redução	459	392
Posição dos Investimentos	Janeiro-16/Fevereiro-16	2016	em Mil	R\$ 242.168	R\$ 250.905

Após duas semanas de forte volatilidade, o ambiente macro econômico começa a indicar algumas tendências. A inflação medida pelo IPCA tende a aproximar-se do teto da meta; as taxas de juros vêm recuando em todos os vértices da ETTJ; o risco país vem caindo de modo consistente; o Ibovespa apresenta elevação do índice por conta do ingresso do investimento estrangeiro. Embora haja ainda influência expressiva da política no ambiente econômico começam a tomar o debate temas relevantes para equacionamento do problema fiscal que, se efetivados, tendem a abrir horizonte para valorização de inúmeras modalidades de ativos. Primeiramente cabe considerar que a carteira do Bertprev vem apresentando bom desempenho

frente ao conturbado momento financeiro com todos os ativos eleitos remunerando adequadamente. No segmento de renda fixa ainda são observadas taxas bastante atrativas para aquisição de NTN's B, com opção do comitê por manter a política de aquisições sempre que possível enquanto perdurar remuneração superior aos requisitos atuariais. No segmento de renda variável, embora se observe recuperação, novos aportes são estudados quando o desempenho da renda fixa de longo prazo deixar de ser atrativo, não se descartando eventuais investimentos em caso de melhoria clara do ambiente econômico. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 22 de março de 2016 com valor de R\$ 271.229.116,48 emitido pelo CAF. Foram emitidas as seguintes APRs: 025/2016 de resgate no valor de R\$ 176.000,00 para repasse para conta de custeio; APR 026/2016 de aplicação no valor de R\$ 223.300,00 de amortização de cotas do Fundo FIC FIP Kinea II ocorrida em 17/03/2016; APR 027/2016 de resgate no valor de R\$ 18.000,00 para pagamento de serviços médicos previsto para 24/03/2016 e APR 028/2016 de resgate no valor de 655.000,00, todos de movimentação no fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:15 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

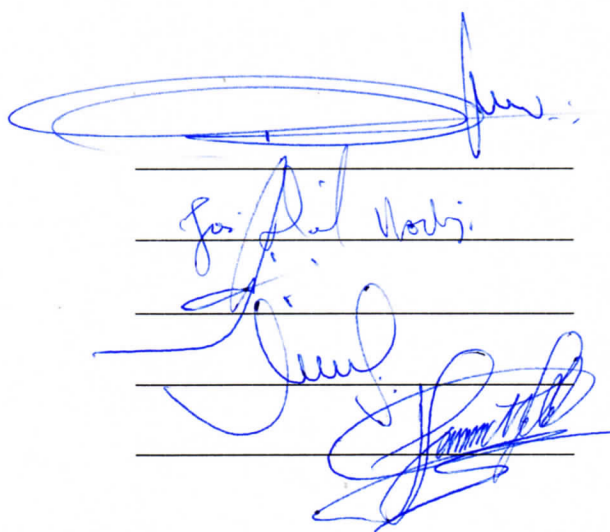
Roberto Cassiano Guedes

José Daniel Rodrigues

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho



ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 3922/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	34.090.324,94	14,38%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
	TOTAL PATRIMÔNIO	271.229.116,48	100,00%		Limites	Margem		Enquadramento
	Títulos Públicos	108.484.079,72	40,00%	100,00%	60,00%	20,00%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	108.484.079,72	40,00%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	76.462.809,89	28,19%	100,00%	60,00%	31,81%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.137.351,93	0,419%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	14.380.002,00	5,302%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	11.329.238,80	4,177%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.272.168,50	0,469%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.775.335,42	0,655%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.594.538,17	0,588%					
	BB PREV RF TP VII FI	44.974.175,07	16,582%					
	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	30.572.343,45	11,27%	30,00%	30,00%	18,73%		Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	5.149.019,52	1,898%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	749.613,46	0,276%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.524.913,53	4,618%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.512.331,94	3,138%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.636.465,00	1,341%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.433.079,17	0,90%	5,00%	5,00%	4,10%		Artigo 7º, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.433.079,17	0,897%					
	Fundos de Renda Variável	14.315.090,86	5,28%	30,00%	10,00%	4,72%		Artigo 8º, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.040.013,77	0,383%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	13.275.077,09	4,894%					
	Fundos de Renda Variável	33.020.057,69	12,17%	15,00%	15,00%	2,83%		Artigo 8º, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.263.968,26	0,466%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.424.116,36	0,525%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.854.999,64	0,684%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	913.639,87	0,337%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	18.571.039,81	6,847%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.992.293,75	3,315%					
	FI em Participações	6.691.269,16	2,47%	5,00%	5,00%	2,53%		Artigo 8º, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	6.691.269,16	2,467%					

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