

Comitê de Investimentos

Ata nº 15/2016 – Aos treze dias do mês de abril 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, Roberto Cassiano Guedes, Wilson Paschoal dos Santos e Marco Aurélio de Thommazo**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia. Registramos a ausência do **Sr. José Ferreira Melo Filho** ao gozo regular de férias. Iniciando os trabalhos passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 08/04/2016, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	redução	14,19 %	13,75 %
PIB	Mediana agregada	2016	redução	-3,73 %	-3,77 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	estável	R\$ 4,00	R\$ 4,00
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	elevação	13,25 %	13,75 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	redução	7,22 %	6,70 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 12/04/2016	2016	redução	6,4753 %	6,3514 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 12/04/2016	2016	redução	6,8942 %	6,6388 %
Ibovespa	BM&F – 12/04/2016	2016	elevação	49.053 p	52.001 p
Risco Brasil (JP Morgan)	12/04/2016	2016	redução	432	397
Posição dos Investimentos	Fev/16-Mar/16	2016	em Mil	R\$ 250.905	R\$ 267.819

Os fundamentos apontados nas últimas semanas seguem válidos para nortear a atuação do comitê, sendo possível notar leve distensão de índices que comecem uma inflexão rumo à redução de inflação, câmbio, juro e risco soberano. Todavia cabe repetir: *“No segmento de renda fixa ainda são observadas taxas bastante atrativas para aquisição de NTNs 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 12/04/2016 com valor de R\$ 271.719.096,22 emitido pela CAF. Foi solicitada pela CAF a emissão de APRs: 031/2016 de aplicação no valor



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga*
ESTADO DE SÃO PAULO

de R\$ 2.070.000,00 referente a repasse da PMB de Março/2016 em 08/04; 032/2016 de aplicação de repasse da PMB no valor de R\$ 47.000,00 e 033/2016 resgate de R\$ 263.622,44 referente a repasse para o custeio, todos APRs no fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Fica designado o Sr. Roberto Cassiano Guedes para participar como representante do comitê no evento de II Seminário Internacional de Política Fiscal FMI/FGV, que será realizado na FGV-Rio nos dias 28 e 29 de Abril p.f., organizado pelo Departamento de Assuntos Fiscais do FMI, pelo Instituto Brasileiro de Economia e pela Escola Brasileira de Economia e Finanças, às expensas do participante.. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:30 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



Relatório de Investimentos

12/abr/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 30/22/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	34.580.304,68	14,58%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
	TOTAL PATRIMÔNIO	271.719.096,22	100,00%		Limites	Margem		Enquadramento
	Títulos Públicos	109.851.390,69	40,43%	100,00%	60,00%	19,57%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	109.851.390,69	40,43%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	76.400.792,27	28,12%	100,00%	60,00%	31,88%		Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.132.496,17	0,417%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	14.416.051,00	5,305%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	11.377.860,80	4,187%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.267.431,97	0,466%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.768.534,74	0,651%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.588.635,48	0,585%					
	BB PREV RF TP VII FI	44.849.782,11	16,506%					
	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	31.998.532,42	11,78%	30,00%	30,00%	18,22%		Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	6.730.039,91	2,477%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	514.957,32	0,190%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.535.873,40	4,614%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.560.358,79	3,150%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.657.303,00	1,346%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.424.307,83	0,89%	5,00%	5,00%	4,11%		Artigo 7º, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.424.307,83	0,892%					
	Fundos de Renda Variável	13.972.440,13	5,14%	30,00%	10,00%	4,86%		Artigo 8º, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	951.670,25	0,350%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	13.020.769,88	4,792%					
	Fundos de Renda Variável	32.173.510,93	11,84%	15,00%	15,00%	3,16%		Artigo 8º, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.269.047,90	0,467%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.376.390,03	0,507%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.688.338,54	0,621%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	827.832,87	0,305%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	18.188.693,14	6,694%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.823.208,45	3,247%					
	FI em Participações	5.413.079,27	1,99%	5,00%	5,00%	3,01%		Artigo 8º, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.413.079,27	1,992%					

Patricia Ramos Quaresma
Téc. de Contabilidade - BERTPREV
Reg. 023 - CRC 1SP - 279741/O-7