Comitê de Investimentos

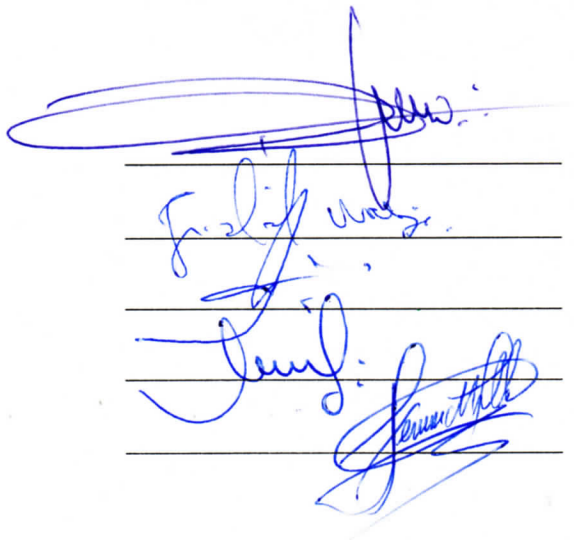
Ata n° 18/2016 – Aos quatro dias do mês de maio do ano de dois mil e dezesseis, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **José Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Wilson Paschoal dos Santos, Marco Aurélio de Thommazo e Roberto Cassiano Guedes** 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 29/04/2016, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	estável	13,25 %	13,25 %
PIB	Mediana agregada	2016	redução	-3,88 %	-3,89 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	redução	R$ 3,80	R$ 3,72
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	estável	13,38 %	13,38 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	elevação	6,66 %	6,67 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 03/05/2016	2016	redução	6,0924 %	6,0591 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 03/05/2016	2016	redução	6,2208 %	6,1211 %
Ibovespa	BM&F – 03/05/2016	2016	redução	54.477 p	52.260 p
Risco Brasil (JP Morgan)	03/05/2016	2016	elevação	384	392
Posição dos Investimentos	**Fev/16-Mar/16**	2016	em Mil	R$ 250.905	R$ 267.819

Os fundamentos apontados na semana anterior seguem válidos para a atuação do comitê, sendo possível notar apenas leve alteração dos índices analisados. No segmento de renda fixa as taxas continuam estáveis ou recuando, como na ata anterior, "*...Câmbio, juros, inflação e risco, lentamente vem apresentando recuo. No segmento de renda fixa já é perceptível o recuo das taxas, ensejando o estudo de alternativas que possam ser utilizadas para investimentos caso a remuneração dos títulos públicos Federais deixem de atender aos requisitos atuariais*". Em relação à renda variável segue a recomendação do merecimento de maior atenção diante da

possibilidade de retomada, ainda que lenta, da trajetória de alta no Ibovespa sempre se observando as relevâncias do cenário político. Cabe também estender a atenção para investimentos em FIPs e Crédito Privado que deverão remunerar melhor que os Títulos Públicos Federais que forem comprados no médio prazo. Cumprindo com o programa de capacitação, atualização e aperfeiçoamento dos membros do Comitê nas áreas afetas às suas atribuições, o Sr. Roberto Cassiano esteve no II Seminário Internacional de Políticas Fiscais, organizado pela FGV e FMI. Os temas abordados variaram da análise do ambiente econômico fiscal nacional, passando pela identificação de passivos contingentes e principais riscos fiscais, métodos para aperfeiçoamento da transparência dos atos governamentais, estudo das crises enfrentadas por governos subnacionais nos últimos anos e estratégias para planejamento e elaboração de orçamentos públicos com previsões de curto, médio e longo prazo, focadas na eficiência do gasto público. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 03/05/2016 com valor de R$ 278.816.544,54, emitido pela CAF. Foi solicitada pela CAF a emissão de APR: 040/2016 de aplicação no valor de R$ 32.000,00, referente saldo remanescente da folha de pagamento de inativos e pensionistas e repasse da contribuição previdenciária patronal e servidor da folha dos servidores ativos do BERTPREV, com movimentação no fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Na sequência, registramos a visita da Sta. Priscila e Sr. Rafael Weber, representantes da Geração Futuro que apresentaram relatórios de performance dos produtos da instituição direcionados aos RPPS, mediante as influências atuais no mercado financeiro. Neste ponto, devido ao horário avançado, foi acordado a continuidade da reunião para o dia seguinte (05/maio), para tratar de assuntos pertinentes à preparação de possível aquisição de Títulos Públicos. Foi deliberado que será emitido memorando ao setor de TI (administração) sobre os problemas técnicos apresentados pelo aparelho de TV utilizado como monitor de visualização com magnificência. Retomada a reunião em 05 de maio, ficou constatado que o mercado de Títulos Públicos Federais abriu com taxas de

remuneração insuficientes quanto a meta atuarial. Alternativamente, o segmento de renda variável apresentou perspectivas favoráveis especialmente em relação a fundos já investidos pelo Instituto. Deliberou portanto, o comitê por resgatar R$ 4.000.000,00 do FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI pela APR nº 041/2016, destinando os recursos para aplicação de R$ 2.000.000,00 no FUNDO GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO pelo APR nº 042/2016 e R$ 2.000.000,00 no FUNDO BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL pelo APR nº 043/2016; resgate de R$ 1.200.000,00 no FUNDO ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC pelo APR nº 044/2016; resgate de R$ 800.000,00 do FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI pelo APR nº 045/2016 e a respectiva aplicação de R$ 2.000.000,00 no FUNDO ITAU RPI AÇÕES IBOVESPA FIC FI pelo APR nº 046/2016. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:45 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

BERTPREV

Relatório de Investimentos

03/mai/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res. 3922/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	41.677.753,00	17,58%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
	TOTAL PATRIMÔNIO	**278.816.544,54**	**100,00%**		Limites	Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	**113.626.139,72**	**40,75%**	100,00%	**60,00%**	19,25%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	113.626.139,72	40,75%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	**77.696.350,44**	**27,87%**	100,00%	**60,00%**	32,13%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.144.788,63	0,411%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	14.788.436,00	5,304%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	11.748.252,80	4,214%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.280.792,21	0,459%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	1.786.969,60	0,641%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.605.344,47	0,576%					
	BB PREV RF TP VII FI	45.341.766,73	16,262%					
	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	**31.500.221,37**	**11,30%**	30,00%	**30,00%**	18,70%	Artigo 7°, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	5.802.828,65	2,081%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	562.914,58	0,202%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.830.637,89	4,602%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.621.436,25	3,092%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.682.404,00	1,321%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	**2.465.624,96**	**0,88%**	5,00%	**5,00%**	4,12%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.465.624,96	0,884%					
	Fundos de Renda Variável	**14.863.818,36**	**5,33%**	30,00%	**10,00%**	4,67%	Artigo 8°, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	1.014.931,18	0,364%					
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	13.848.887,18	4,967%					
	Fundos de Renda Variável	**33.814.225,00**	**12,13%**	15,00%	**15,00%**	2,87%	Artigo 8°, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.308.417,65	0,469%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.448.506,39	0,520%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.812.237,82	0,650%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	874.768,96	0,314%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	19.130.169,70	6,861%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.240.124,48	3,314%					
	FI em Participações	**5.413.079,27**	**1,94%**	5,00%	**5,00%**	3,06%	Artigo 8°, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	5.413.079,27	1,941%					

Alexandre Hopf Hemetério
Coord. Adm. - Financeira
Reg.: 019 Bertprev