

Comitê de Investimentos

Ata nº 19/2016 – Aos onze 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 06/05/2016, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	redução	13,25 %	13,00 %
PIB	Mediana agregada	2016	elevação	-3,89 %	-3,86 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	redução	R\$ 3,72	R\$ 3,70
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	elevação	13,38 %	13,88 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	elevação	6,67 %	6,94 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702 d.u.)	Anbima – 10/05/2016	2016	redução	6,0591 %	5,9784 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 10/05/2016	2016	redução	6,1211 %	6,0341 %
Ibovespa	BM&F – 10/05/2016	2016	elevação	52.260 p	53.070 p
Risco Brasil (JP Morgan)	10/05/2016	2016	redução	392	387
Posição dos Investimentos	Fev/16-Mar/16	2016	em Mil	R\$ 250.905	R\$ 267.819

A maioria dos indicadores econômicos segue mantendo estabilidade nas últimas seis semanas, o que permite identificar algumas tendências. A inflação prevista para 2016 tenderá a superar ligeiramente o teto fixado para a meta. O risco país, ainda elevado, estabilizou-se e sua redução depende de medidas capazes de controlar a relação DÍVIDA x PIB. A retração da economia aparentemente atingiu o seu ápice. O segmento de renda variável começa a apresentar perspectivas de melhora, merecendo deste comitê a indicação por aportes de novos recursos. No segmento de renda fixa, as tendências em consolidação apontam para a redução



da ETTJ nos vértices a partir de 2018 e 2019, gerando possibilidade de valorização nos fundos da categoria IMA B 5 + que apresentam maior *duration*. Por conseqüência será solicitada atualização de análises da consultoria Crédito&Mercado acerca dos fundos ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA CNPJ: 14.437.684/0001-06 e BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.327.340/0001-73, visando remanejamento de recursos oriundos de fundos com menor *duration*. Também como alternativa estão sendo avaliados FIPs e FIs em crédito privado. Na sequência, recebemos a visita dos Sr. Frederico da Brasil Plural e Sr. Nadson da Desenvolve SP que apresentaram o FIP InfraPaulista. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 10/05/2016 com valor de R\$ 278.807.617,91, emitido pela CAF. Foi solicitada pela CAF a emissão de APR: 047/2016 de aplicação no valor de R\$ 126.000,00, referente repasse do Comprev em 06/05/2016, APR nº 048/2016 de aplicação no valor de R\$ 78.000,00 referente repasse previdenciário da Câmara em 03/05/2016, APR nº 049/2016 no valor de R\$ 234.000,00 referente repasse previdenciário da PMB em 10/05/2016 e APR nº 050/2016 no valor de R\$ 482.000,00 referente ao repasse previdenciário parcial da PMB em 11/05/2016, todos com movimentação no fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Fica alterada a data de apresentação com a Stª. Priscila da Geração Futuro para sexta feira (13/05/2016), às 09:00hs. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 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



Relatório de Investimentos

10/mai/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limites Res 3922/12	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	41.668.826,37	17,57%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
						Margem	Enquadramento	
	TOTAL PATRIMÔNIO	278.807.617,91	100,00%		Limites			
	Títulos Públicos	113.867.650,27	40,84%	100,00%	60,00%	19,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	113.867.650,27	40,84%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	76.668.930,69	27,50%	100,00%	60,00%	32,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	1.148.913,73	0,412%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	14.777.828,00	5,300%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	11.767.361,20	4,221%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1.285.251,18	0,461%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	593.616,76	0,213%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	1.610.960,10	0,578%					
	BB PREV RF TP VII FI	45.484.999,72	16,314%					
	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	26.091.100,99	9,36%	30,00%	30,00%	20,64%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	363.845,28	0,131%	+ 1.783				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	550.876,65	0,198%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.833.969,29	4,603%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.648.563,77	3,102%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.693.846,00	1,325%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.467.409,86	0,89%	5,00%	5,00%	4,11%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.467.409,86	0,885%					
	Fundos de Renda Variável	18.423.471,62	6,61%	30,00%	10,00%	3,39%	Artigo 8º, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	2.958.985,11	1,061%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	15.464.486,51	5,547%					
	Fundos de Renda Variável	35.334.875,09	12,67%	15,00%	15,00%	2,33%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.306.228,49	0,469%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.415.363,18	0,508%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.757.512,82	0,630%					
250392	GF DIVIDENDOS FIA AÇÕES	852.381,79	0,306%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	20.837.849,40	7,474%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.165.539,41	3,287%					
	FI em Participações	6.505.056,04	2,33%	5,00%	5,00%	2,67%	Artigo 8º, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	6.505.056,04	2,333%					

* Kinea/ acrescentado ao saldo de 30/04 (5.419.056,04) o valor de R\$ 1.086.000,00 def a parte efetuada em 02/05
 * Repasse PMS efetuada em dia porém em cheque.

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