

Comitê de Investimentos

Ata nº 31/2016 – Aos vinte e sete dias do mês de julho do ano de dois mil e dezesseis A.D., às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes - Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Wilson Paschoal dos Santos, Marco Aurélio de Thommazo e José Daniel Rodrigues**, 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 22/07/2016, merecedores de destaque:

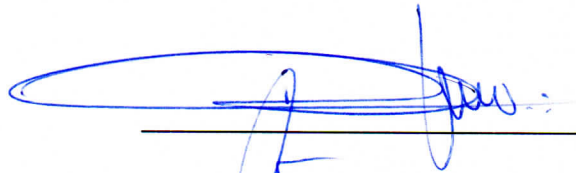
Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,25 %	13,25 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,25 %	-3,27 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Redução	R\$ 3,39	R\$ 3,34
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Elevação	7,34 %	7,36 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702/9576 d.u. - 2055)	Anbima – 26/07/2016	2016	Elevação	5,73 %	5,7818 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 26/07/2016	2016	Elevação	5,75 %	5,799 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 26/07/2016	2016	Elevação	5,80 %	5,8401 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 26/07/2016	2016	Estável	5,96 %	5,9631 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 26/07/2016	2016	Elevação	6,15 %	6,1914 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 26/07/2016	2016	Elevação	6,27 %	6,516 %
Ibovespa	BM&F – 26/07/2016	2016	Elevação	56.578 p	56.782 p
Risco Brasil (JP Morgan)	26/07/2016	2016	Elevação	330	343
Posição dos Investimentos	Mai/16-Jun/16	2016	em Mil	R\$ 278.962	R\$ 287.372

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan

Reafirma-se nesta semana o alívio na pressão inflacionária motivado pela queda na cotação do Dólar. Os IGPs, quando se observa o boletim Focus Top 5, esvaziaram toda a pressão das últimas oito semanas, havendo pouca probabilidade de transmissão de alta no varejo e por extensão no IPCA. Quanto a ETTJ, a pressão por elevação foi estendida moderadamente a todos os vértices. No segmento de renda fixa, não são observadas oportunidades atrativas de investimentos já que as taxas praticadas para as NTNs B não atingem a meta atuarial. No segmento de renda variável há oportunidades com boas perspectivas de valorização, cabendo aproveitá-las havendo disponibilidades de recursos para tanto. Segue com a ata o relatório da consultoria Crédito&Mercado referente o primeiro semestre de 2016, onde fica

apontada a superação da meta atuarial. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 26/07/2016 com valor de R\$ 296.929.689,20, emitidos pela CAF. Retificamos o registro da emissão da APR 086/2016 de resgate do FUNDO SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI no valor de R\$ 2.500.000,00 para provisão de aporte no FUNDO BTG PACTUAL ABSOLUTO INTITUCIONAL FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE AÇÕES deliberado na ata anterior. Foi solicitada pela CAF a emissão de APRs: 084/2016 no valor de R\$ 740.000,00 de resgate no FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI com a finalidade de pagamento da folha de benefícios de inativos e pensionistas da competência julho de 2016. Na sequência fica deliberado pelo comitê que a próxima reunião será dedicada ao encontro com o Itaú Asset Management onde serão abordadas as perspectivas econômicas e alternativas de alocações, para tanto será solicitado o uso do veículo do Instituto para o deslocamento até São Paulo. Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:30 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

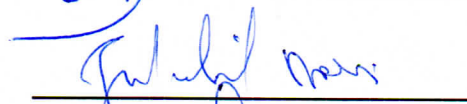
Roberto Cassiano Guedes



Marco Aurélio de Thommazo



José Daniel Rodrigues



Wilson Paschoal dos Santos



José Ferreira Melo Filho



26/jul/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Círculo Fixo	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
				3922/10		Evolução PL	59.790.897,66	25,21%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
	TOTAL PATRIMÔNIO	296.929.689,20	100,00%		Limites	Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	123.309.270,69	41,53%	100,00%	60,00%	18,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	123.309.270,69	41,53%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	75.093.395,75	25,29%	100,00%	60,00%	34,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	57.125,46	0,019%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.225.119,00	5,128%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.272.514,80	4,133%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	94.710,53	0,032%					
233651	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	607.169,63	0,204%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	122.892,38	0,041%					
	BB PREV RF TP VII FI	46.713.863,95	15,732%					
	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	27.053.830,81	9,11%	30,00%	30,00%	20,89%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	1.005.124,62	0,339%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	550.577,03	0,185%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.819.100,53	4,317%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.885.897,63	2,993%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.793.131,00	1,277%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.531.255,99	0,85%	5,00%	5,00%	4,15%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.531.255,99	0,852%					
	Fundos de Renda Variável	20.515.066,03	6,91%	30,00%	10,00%	3,09%	Artigo 8º, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.217.282,69	1,084%					
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	17.297.783,34	5,826%					
	Fundos de Renda Variável	41.847.172,13	14,09%	15,00%	15,00%	0,91%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.449.184,13	0,488%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.547.246,79	0,521%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.953.242,12	0,658%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	906.827,71	0,305%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	25.897.763,58	8,722%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	10.092.907,80	3,399%					
	FI em Participações	7.130.274,83	2,40%	5,00%	5,00%	2,60%	Artigo 8º, Inciso V	
xxx	FIC DE FIP KINEA II	7.130.274,83	2,401%					

Alexandre Hugo Herrera
Coord. Adm. Financeira
Poa.: 019 Bertprev