Comitê de Investimentos

Ata n° 33/2016 – Aos dez dias do mês de agosto 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 e ainda o C.A.F. Sr. **Alexandre Hope Herrera**. Iniciando os trabalhos, passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 05/08/2016, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Elevação	13,25 %	13,50 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,27 %	-3,23 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Redução	R$ 3,34	R$ 3,30
Taxa Selic (Méd. Prazo – f. p.)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	7,36 %	7,32 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9702/9576 d.u. - 2055)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	5,7818 %	5,6064 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	5,799 %	5,6235 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	5,8401 %	5,6641 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	5,9631 %	5,7835 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	6,1914 %	5.9648 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 09/08/2016	2016	Redução	6,516 %	6,1662 %
Ibovespa	BM&F – 09/08/2016	2016	Elevação	56.782 p	57.689 p
Risco Brasil (JP Morgan)	09/08/2016	2016	Redução	343	320
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; coluna "anterior" com dados do dia 27/07/16.

Ao longo das duas últimas semanas ficou consolidado o alívio da pressão inflacionária e estabilização na cotação do Dólar. O efeito começa a ser transmitido em forma de redução da ETTJ em todos os vértices, redução do Risco Soberano e melhoria das perspectivas do índice Bovespa. No segmento de renda variável, continua havendo oportunidades de investimentos atrativas. No segmento de renda fixa, considerando a inviabilidade de aquisição de Títulos Públicos (NTN B) que satisfaçam requisitos atuariais, a melhor alternativa é aumentar a *duration* dos investimentos em fundos por conta de perspectiva de redução nas taxas de juros. Nestes termos, considerando o iminente vencimento de parcela de títulos que integram carteiras de Fundos BB PREVIDENCIÁRIO TP, o comitê manifesta tendência por direcionar os recursos

decorrentes para renda variável classificados nos artigos 8-I e 8-III, e renda fixa classificados no artigo 7-I (b), categoria IMA B 5 +. Acusado o recebimento do relatório de investimentos com a posição semanal de 10/08/2016 com valor de R$ 301.323.703,90, emitidos pela CAF. Retificamos o registro da emissão da APR 089/2016 de aplicação do FUNDO SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI no valor de R$ 158.000,00, referente saldo remanescente do repasse previdenciário da PMB da competência junho/16, cuja emissão não foi concretizada na época e que ora regularizamos. Foi solicitada pela CAF a emissão de APRs: 086/2016 de aplicação de valor de R$ 10.000,00 referente déficit atuarial da Câmara Municipal; APR: 087/2016 de aplicação de valor de R$ 11.000,00 de aplicação referente repasse do Comprev e APR 088/2016 de aplicação de valor de R$ 470.000,00, todos de movimentação no FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Na sequência o comitê manifesta o interesse na manutenção da assinatura da revista Investidor Institucional; em relação ao provedor UOL, o comitê não mais utilizará a ferramenta. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

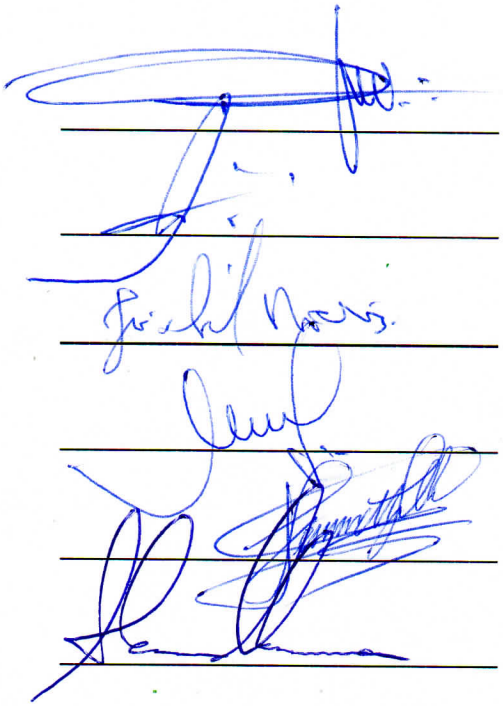
Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Alexandre Hope Herrera



BERTPREV

10/ago/2016

			Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
		Política de Investimento	Evolução PL	64.184.912,36	27,07%
			Evolução Mês Anterior		15,28%

ANBIMA	Título	Patrimônio	% PL	Limite Res 3922/10	Limites	Margem	Enquadramento
	TOTAL PATRIMÔNIO	**301.323.703,90**	**100,01%**				
	Títulos Públicos	**126.561.052,57**	**42,00%**	100,00%	**60,00%**	18,00%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	126.561.052,57	42,00%				
	Fundos que contenham somente títulos públicos	**76.294.866,60**	**25,32%**	100,00%	**60,00%**	34,68%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	57.637,60	0,019%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.466.984,00	5,133%				
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.499.635,20	4,148%				
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	95.546,47	0,032%				
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	612.395,93	0,203%				
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	399.011,17	0,132%				
	BB PREV RF TP VII FI	47.163.656,23	15,652%				
	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	**26.304.048,81**	**8,73%**	30,00%	**30,00%**	21,27%	Artigo 7°, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	123.977,88	0,041%				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	427.147,81	0,142%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.011.800,61	4,318%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.931.296,51	2,964%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.809.826,00	1,264%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	**2.569.178,29**	**0,85%**	5,00%	**5,00%**	4,15%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.569.178,29	0,853%				
	Fundos de Renda Variável	**20.804.952,35**	**6,91%**	30,00%	**10,00%**	3,09%	Artigo 8°, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.263.388,20	1,083%				
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	17.541.564,15	5,822%				
	Fundos de Renda Variável	**42.087.220,61**	**13,97%**	15,00%	**15,00%**	1,03%	Artigo 8°, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.492.754,46	0,495%				
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.581.524,39	0,525%				
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.984.766,32	0,659%				
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	911.601,75	0,303%				
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	26.030.570,53	8,639%				
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	10.086.003,16	3,347%				
	FI em Participações	**7.129.532,48**	**2,37%**	5,00%	**5,00%**	2,63%	Artigo 8°, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	7.129.532,48	2,366%				

Maristela Regina Teodoro Costa
Téc. de Contabilidade BERTPREV
Reg. 016 CRC 1SP200705/O-4