

Comitê de Investimentos

Ata nº 47/2016 – Aos dezesseis dias do mês de novembro 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, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Estiveram presentes, os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sr. Jean Mamede, Sra. Patrícia Ramos e Sra. Kátia Hidalgo, para a continuidade do acompanhamento para o entendimento dos procedimentos de trabalho deste comitê. Também presente, o CAF, Sr. Alexandre Hope Herrera. Iniciando, passamos à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 11/11/2016, merecedores de destaque:

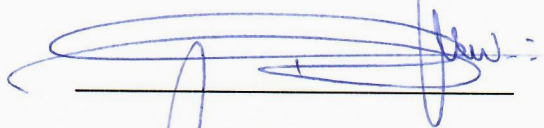
Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	31/08/16 - 19/10/16	2016	Redução	14,25 %	14,00 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Elevação	13,50 %	13,75 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,31 %	-3,37 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Elevação	R\$ 3,20	R\$ 3,22
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	6,84 %	6,83 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	5,5952 %	6,1168 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	5,6172 %	6,1434 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	5,6694 %	6,2067 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	5,8166 %	6,3894 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	5,9539 %	6,5968 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 14/11/2016	2016	Elevação	6,0265 %	6,638 %
Ibovespa	BM&F – 14/11/2016	2016	Redução	64.157 p	59.657 p
Risco Brasil (JP Morgan)	14/11/2016	2016	Elevação	303	357 p
Posição dos Investimentos	Set/16-Out/16	2016	em Mil	R\$ 304.487	R\$ 311.517

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

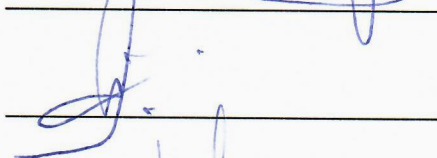
A última semana apresentou bastante instabilidade no cenário macroeconômico motivada especialmente por ajustes de expectativas dos investidores com os desdobramentos da eleição americana. Houve significativa elevação da ETTJ em todos os vértices, queda do Ibovespa, elevação do risco soberano e da cotação do Dólar. Percebe-se que investidores estrangeiros aproveitaram o momento para realizar posições, causando um movimento de queda no preço dos ativos em razão

das vendas realizadas. Os fundamentos internos da economia não sofreram qualquer alteração. Diante do exposto, surgem novamente perspectivas de investimentos em títulos públicos federais que voltaram a remunerar acima da meta atuarial. O comitê seguirá monitorando as taxas dos títulos visando possível reunião para validar aquisição em razão de ingresso de Cupons de Títulos Públicos integrantes da Carteira Própria. Prosseguindo, registramos a emissão da APR nº 123/16 de aplicação no valor rede R\$ 1.144.959,34, referente a amortização do KINEA; APR nº 124 de aplicação no valor de R\$ 1.180.000,00 referente a repasse previdenciário da PMB em 11/11/16 e APR nº 125/16 de aplicação no valor de R\$ 39.500,00, referente ao repasse do acordo previdenciário da PMB em 14/11/16, todos com movimentação no Fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos em 16/novembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 302.964.945,80, emitido pelo CAF. Na sequência, foi dado início ao estudo da Política de Investimentos para 2017, que prosseguirá nas próximas semanas. Registramos a visita da representante da Asset Rio Bravo, gestora independente de investimentos, Sarah Falcão que apresentou os produtos de renda variável, crédito privado e renda fixa. Em prosseguimento foi deliberado por este comitê a participação no evento do Banco Itaú, Perspectivas e Desafios 2017 em 23 de novembro próximo, na capital. Ficou acertado que será uma extensão da nossa reunião semanal e a ata será finalizada em nossa sede. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

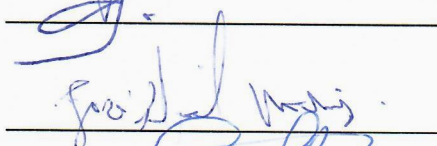
Roberto Cassiano Guedes



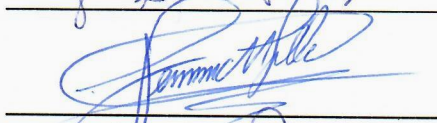
Marco Aurélio de Thommazo



José Daniel Rodrigues



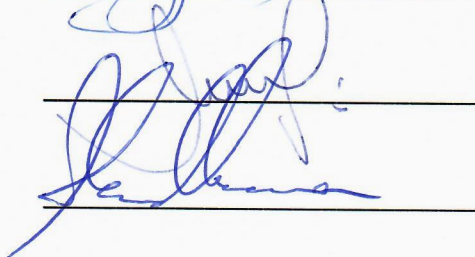
José Ferreira Melo Filho



Wilson Paschoal dos Santos



Alexandre Hope Herrera





16/nov/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 3972/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	65.826.154,26	27,76%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
	TOTAL PATRIMÔNIO	302.964.945,80	100,01%		Limites	Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	124.564.053,37	41,12%	100,00%	60,00%	18,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	124.564.053,37	41,12%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	75.534.500,01	24,93%	100,00%	60,00%	35,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	58.365,18	0,019%					
xxx	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.376.387,00	5,075%					
	CAIXA BRASIL 2030 VI TP	12.445.539,20	4,108%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.008,13	0,032%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	619.962,71	0,205%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	125.562,61	0,041%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	23.201.553,91	7,658%					
	BB PREV RF TP VII FI	23.609.121,27	7,793%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKa	-	0,00%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7º, Inciso III	A
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	33.108.656,31	10,93%	30,00%	30,00%	19,07%	Artigo 7º, Inciso IV	A
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	4.914.707,41	1,622%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	542.452,68	0,179%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.941.995,64	4,272%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.901.469,99	2,938%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.794.937,00	1,253%					
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.013.093,59	0,664%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.592.164,07	0,86%	5,00%	5,00%	4,14%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.592.164,07	0,856%					
	Fundos de Renda Variável	20.748.806,04	6,85%	30,00%	10,00%	3,15%	Artigo 8º, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.362.827,95	1,110%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	17.385.978,09	5,739%					
	Fundos de Renda Variável	39.442.186,67	13,02%	15,00%	15,00%	1,98%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.415.421,53	0,467%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.602.877,51	0,529%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.949.914,65	0,644%					
250392	GF DIVIDENDOS FIAÇÕES	900.134,06	0,297%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	24.099.397,56	7,955%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.474.441,36	3,127%					
	Fiem Participações	7.517.032,01	2,48%	5,00%	5,00%	2,52%	Artigo 8º, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	7.517.032,01	2,481%					

Alexandre Hope Herrerio
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 014
Bertprev