

Comitê de Investimentos

Ata nº 53/2016 – Aos vinte e seis dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesesseis A.D., as quatorze horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 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. Esteve presente, a integrante do Controle Interno do Instituto, Sra. Patrícia Ramos e Sr. Alexandre - CAF. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de **23/12/2016**, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	19/10/16 a 30/11/16	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,48 %	-3,49 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Redução	R\$ 3,38	R\$ 3,37
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	6,47 %	6,36 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9461 %	5,8107 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9582 %	5,8248 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9868 %	5,8583 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	6,0715 %	5,9555 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	6,1649 %	6,046 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 23/12/2016	2016	Elevação	5,9572 %	5,9591 %
Ibovespa	BM&F – 23/12/2016	2016	Redução	58.389 p	57.937 p
Risco Brasil (JP Morgan)	23/12/2016	2016	Redução	328	325
Posição dos Investimentos	Out/16-Nov/16	2016	em Mil	R\$ 311.517	R\$ 306.542

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

Neste encerramento de exercício financeiro, os indicadores econômicos apontam para estabilidade. Os vértices da ETTJ voltam à índices verificados há cerca de quarenta dias; o IPCA deverá encerrar o ano abaixo do limite superior de flutuação da meta, algo que não ocorria há muito; a pressão na cotação do Dólar também foi estabilizada demonstrando interrupção na saída de recursos estrangeiro da Bolsa de valores, com o Ibovespa mantendo o patamar em torno de 58.000 pontos; Risco País também estabilizado em 325 pontos. Tais circunstâncias confirmam possibilidade de recuo da taxa Selic ao longo de 2017, podendo encerrar o ano até mesmo abaixo de



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

10,00%, se o cenário for de dominância econômica. De qualquer maneira, no ano de 2016 o Instituto superou de maneira bastante expressiva a meta atuarial, cabendo considerar que não se devem esperar resultados da mesma magnitude nos próximos anos. Prosseguindo, registramos a emissão dos APR 147/2016 de aplicação, com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido, relatório da posição parcial dos investimentos em 26/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 309.225.768,62, emitido pelo CAF. Registre-se que na última reunião do Conselho Administrativo, em 21 de dezembro último, a Sra. Ivanildes sugeriu a este Comitê de Investimentos, que reavalie a resolução BERTPREV CA 02/2016 que trata do Credenciamento das Instituições Financeiras. O assunto será avaliado no futuro. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:45 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Alexandre Hope Herrera

Patricia Ramos Quaresma

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 3922/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	72.086.977,08	30,40%
						Evolução Mês Anterior		15,28%
TOTAL PATRIMÔNIO		309.225.768,62	100,02%		Limites	Margem	Enquadramento	
	Títulos Públicos	125.330.988,27	40,53%	100,00%	60,00%	19,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	125.330.988,27	40,53%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	77.298.119,78	25,00%	100,00%	60,00%	35,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.742,73	0,019%					
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.447.692,00	4,996%					
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.408.950,80	4,013%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	99.051,95	0,032%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	634.489,30	0,205%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	128.547,07	0,042%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	24.295.640,31	7,857%					
	BB PREV RF TP VII FI	24.224.005,62	7,834%					
	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	39.514.097,53	12,78%	30,00%	30,00%	17,22%	Artigo 7º, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	11.145.082,01	3,604%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	437.930,25	0,142%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.023.239,47	4,212%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.990.664,14	2,907%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.835.302,00	1,240%					
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.081.879,66	0,673%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.674.980,75	0,87%	5,00%	5,00%	4,13%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.674.980,75	0,865%					
	Fundos de Renda Variável	20.246.021,22	6,55%	30,00%	10,00%	3,45%	Artigo 8º, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.371.256,05	1,090%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	16.874.765,17	5,457%					
	Fundos de Renda Variável	38.213.260,71	12,36%	15,00%	15,00%	2,64%	Artigo 8º, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.423.602,43	0,460%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.559.690,75	0,504%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.017.800,70	0,653%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	901.389,05	0,291%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	23.157.017,71	7,489%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.153.760,07	2,960%					
	FI em Participações	6.386.230,61	2,07%	5,00%	5,00%	2,93%	Artigo 8º, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,065%					