

Comitê de Investimentos

Ata nº 51/2016 – Aos quatorze dias do mês de dezembro 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, Sra. Kátia Hidalgo e Sra. Patrícia Ramos, conforme atas anteriores. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 09/12/2016, merecedores de destaque:

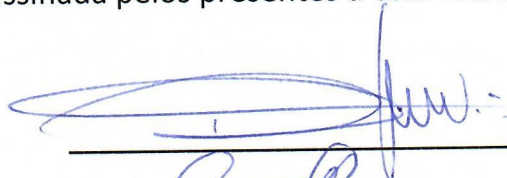
Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	19/10/16 a 30/11/16	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,43 %	-3,48 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Elevação	R\$ 3,35	R\$ 3,39
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	6,66 %	6,47 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2122 %	5,9005 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2189 %	5,919 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2348 %	5,9631 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2822 %	6,0936 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,3296 %	6,2549 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 09/12/2016	2016	Elevação	6,0346 %	6,0533 %
Ibovespa	BM&F – 13/12/2016	2016	Redução	61.088 p	59.280 p
Risco Brasil (JP Morgan)	13/12/2016	2016	Redução	341	324
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.

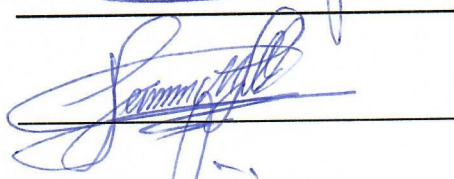
Desde a última semana, todos os índices monitorados do cenário apresentaram evolução satisfatória, exceção feita a Ibovespa e a ETTJ em vértices de até dois anos. Em razão do comportamento dos agentes de mercado é razoável iniciar procedimentos administrativos gerenciais para aferição dos valores da carteira própria a valores históricos atualizados (marcação na curva); tal procedimento presta-se à melhor compreensão dos efeitos da volatilidade no valor de mercado de tais ativos e poderão oferecer à gestão melhores fundamentos para demonstrar as opções de investimentos já realizados e a realizar no segmento. Por extensão os

fundos de títulos públicos poderão ser melhores avaliados gerencialmente desta perspectiva, que indiscutivelmente vem apresentando resultados efetivos superiores aos requisitos atuariais, embora em alguns momentos a volatilidade de mercado possa distorcer tal percepção. O segmento de renda variável, o momento é de observação, não havendo perspectiva para modificação da carteira. Na sequência, registramos o processo 107/14, em que após notificação para atualização de quesitos de credenciamento não atendida pela instituição financeira, o CAF providenciará o arquivamento do processo, ficando cientificado o Comitê. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 139/2016; 140/2016; 141/2016; 142/2016; 143/2016 e 144/2016, todos com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foram recebidos, os relatórios de fechamento mensal da competência Novembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.542.500,20 e relatório da posição parcial dos investimentos em 14/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.795.878,27, emitidos pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:30 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

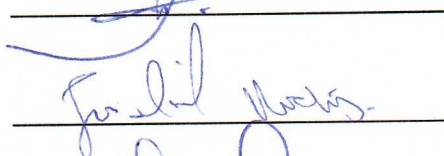
Roberto Cassiano Guedes



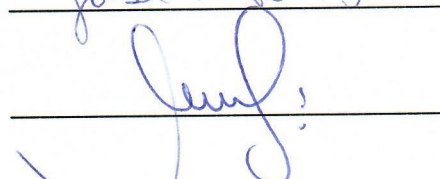
José Ferreira Melo Filho



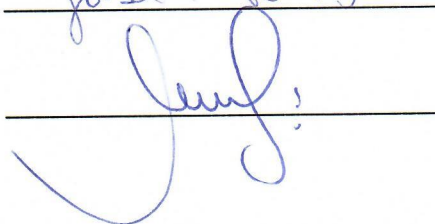
Marco Aurélio de Thommazo



José Daniel Rodrigues



Wilson Paschoal dos Santos



ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/14 Evolução PL	205.711.364,83 100.831.135,37	16,55% 49,02%
					Evolução Mês Anterior		31,36%
	TOTAL PATRIMÔNIO	306.542.500,20	100,0%				
	Títulos Públicos	122.903.341,17	40,09%	100,00%	60,00%	19,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	122.903.341,17	40,09%				
	Fundos que contenham somente títulos públicos	76.213.512,34	24,86%	100,00%	60,00%	35,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.178,79	0,019%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.300.181,00	4,991%				
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.194.425,20	3,978%				
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.108,82	0,032%				
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	628.522,32	0,205%				
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	127.318,54	0,042%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	23.816.691,10	7,769%				
	BB PREV RF TP VII FI	23.989.086,57	7,826%				
	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	37.591.043,14	12,26%	30,00%	30,00%	17,74%	Artigo 7º, Inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	9.552.903,87	3,116%				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	350.405,89	0,114%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.879.297,25	4,201%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.941.804,38	2,917%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.815.796,00	1,245%				
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.050.835,75	0,669%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.645.311,43	0,86%	5,00%	5,00%	4,14%	Artigo 7º, Inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.645.311,43	0,863%				
	Fundos de Renda Variável	21.368.996,45	6,97%	30,00%	20,00%	13,03%	Artigo 8º, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.487.144,15	1,138%				
208507	ITAUI RPI ACOES IBOVESPA FICFI	17.881.852,30	5,833%				
	Fundos de Renda Variável	39.784.470,95	12,98%	15,00%	15,00%	2,02%	Artigo 8º, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.443.453,02	0,471%				
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.659.900,97	0,541%				
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.030.641,40	0,662%				
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	927.385,98	0,303%				
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	24.203.957,09	7,896%				
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.519.132,49	3,105%				
	Fiem Participações	6.386.230,61	0,000%	5,00%	5,00%	5,00%	Artigo 8º, Inciso V
xxx	xxx	-	0,000%				
xxx	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,083%				



14/dez/2016

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite Res 3922/10	Política de Investimento	Saldo Dez/15	237.138.791,54	16,55%
						Evolução PL	69.657.086,73	29,37%
						Evolução Mês Anterior		
						Margem	Enquadramento	
	TOTAL PATRIMÔNIO	306.795.878,27	100,00%					
	Títulos Públicos	122.963.177,20	40,08%	100,00%	60,00%	19,92%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	122.963.177,20	40,08%					
	Fundos que contenham somente títulos públicos	76.367.120,49	24,89%	100,00%	60,00%	35,11%	Artigo 7°, Inciso I, Alínea B	
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.365,95	0,019%					
xxx	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.258.165,00	4,973%					
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.207.645,60	3,979%					
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.427,49	0,032%					
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	630.501,53	0,206%					
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	127.726,28	0,042%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	23.925.785,79	7,799%					
	BB PREV RF TP VII FI	24.059.502,85	7,842%					
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKa	-	0,00%	80,00%	40,00%	40,00%	Artigo 7°, Inciso III	
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	39.964.501,86	13,03%	30,00%	30,00%	16,97%	Artigo 7°, Inciso IV	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	11.925.775,83	3,887%					
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	333.966,62	0,109%					
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.859.231,41	4,191%					
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.963.768,79	2,922%					
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.823.236,00	1,246%					
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.058.523,21	0,671%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.649.091,85	0,86%	5,00%	5,00%	4,14%	Artigo 7°, Inciso VII Alínea B	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.649.091,85	0,863%					
	Fundos de Renda Variável	20.540.238,31	6,70%	30,00%	10,00%	3,30%	Artigo 8°, Inciso I	
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.394.192,62	1,106%					
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVSPA FICFI	17.146.045,69	5,589%					
	Fundos de Renda Variável	38.259.484,57	12,47%	15,00%	15,00%	2,53%	Artigo 8°, Inciso III	
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.428.987,36	0,466%					
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.603.925,34	0,523%					
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.963.382,25	0,640%					
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	897.855,64	0,293%					
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	23.251.191,85	7,579%					
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.114.142,13	2,971%					
	FI em Participações	6.386.230,61	2,08%	5,00%	5,00%	2,92%	Artigo 8°, Inciso V	
XXX	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,082%					

Alexandre de Oliveira
Coordenador Administrativo
Recebido em 14/12/2016