

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 03/2017 – Aos dezoito dias do mês de janeiro do ano de dois mil e dezessete 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, Sr. **Alexandre Hope Herrera – Presidente interino** do Instituto. Como ouvintes os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sra. Patrícia Ramos, Sr. Jean Mamede e Kátia Hidalgo. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de **13/01/2017**, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	30/11/16 a 11/01/17	2017	Redução	13,75 %	13,00 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Redução	10,25 %	9,75 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,50 %	0,50 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Redução	R\$ 3,45	R\$ 3,40
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Redução	10,00 %	9,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	4,91 %	4,74 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,8027 %	5,5718 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,7231 %	5,4965 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,701 %	5,4544 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,8754 %	5,5651 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,9742 %	5,631 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 17/01/2017	2017	Redução	5,7701 %	5,4338 %
Ibovespa	BM&F – 17/01/2017	2017	Elevação	62.446 p	64.354 p
Risco Brasil (JP Morgan)	17/01/2017	2017	Redução	305	282
Posição dos Investimentos	Nov/16-Dez/16	2016	em Mil	R\$ 306.542	R\$ 313.933

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

Surge um aspecto bastante relevante para alterar o cenário econômico. O Copom surpreendeu o mercado com a queda de 0,75 pontos na taxa SELIC em sua última reunião e gerou expectativas positivas ao divulgar a ata da reunião, acenando com o ritmo mais acelerado para a queda da taxa de juros. O efeito sentido foi de melhorias em todos os indicadores monitorados. Considerando a alteração provocada no cenário econômico, cabe realizar um ajuste nas posições de investimentos atuais pois, os investimentos em fundos DI brevemente poderão deixar de atender a rentabilidade mínima exigida atuarialmente. Em razão disso o Comitê decide por

remanejar R\$ 10.000 M do Fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI, para o Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 005/2017 e 006/2017, de aplicação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos que apresentou um patrimônio nesta data de R\$ 323.220.192,06, expedido pelo CAF. Encerrando a movimentação, registra-se a APR 007/2017 de resgate no **FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**, e APR 008/2017 de aplicação no **FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+** no valor de R\$ 10.000.000,00. 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

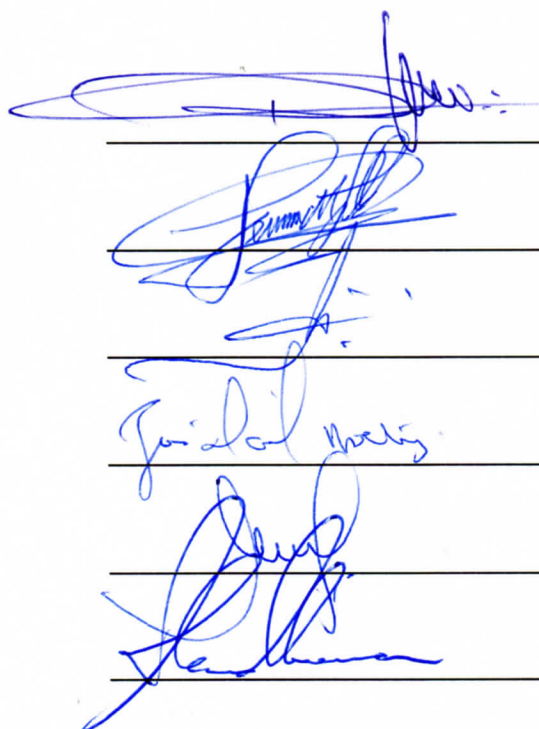
José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Alexandre Hope Herrera



ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 9.286.626,40		2,96%	
					Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				
	TOTAL PATRIMÔNIO	323.220.192,06	100,0%						
	Títulos Públicos	130.942.900,11	40,51%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	Margem	Enquadramento
								1,49%	Artigo7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.942.900,11	40,51%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	79.775.969,54	24,68%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	1,32%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	60.751,51	0,019%						
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.920.320,00	4,926%						
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.892.475,20	3,989%						
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100.726,28	0,031%						
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	645.147,05	0,200%						
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	130.724,97	0,040%						
	BB PREVIDENCIARIO RF IMAB5+ TP	25.364.214,38	7,847%						
	BB PREV RF TP VII FI	24.661.610,15	7,630%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA	-	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	40,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	40.812.857,81	12,63%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-4,63%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	12.135.510,88	3,755%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	282.908,07	0,088%						
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.357.469,25	4,133%						
xxx	BB PREV TP IPCA III	9.047.731,01	2,799%						
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.857.235,00	1,193%						
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.132.003,60	0,660%						
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto	-	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.733.049,18	0,85%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,15%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.733.049,18	0,846%						
	Fundos de Renda Variável	22.220.722,72	6,88%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-0,88%	Artigo 8, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.699.428,19	1,145%						
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	18.521.294,53	5,730%						
	Fundos de Renda Variável	40.646.977,72	12,58%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	1,42%	Artigo 8, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.575.901,06	0,488%						
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.722.744,68	0,533%						
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.174.482,90	0,673%						
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	985.392,73	0,305%						
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	24.640.926,30	7,624%						
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.547.530,05	2,954%						
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.370.623,05	1,97%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,03%	Artigo 8, Inciso V
XXX	FIC DE FIP KINEA II	6.370.623,05	1,971%						
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso VI

Alexandre Hope Herrera

Presidente - BERTPREV

Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV