

Comitê de Investimentos

Ata nº 04/2017 – Aos vinte e cinco 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. Passando aos itens em pauta desta reunião, iniciou-se à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 20/01/2017, mercedores 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	9,75 %	9,50 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,50 %	0,50 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,40	R\$ 3,40
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	9,50 %	9,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	4,74 %	4,72 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 24/01/2017	2017	Redução	5,5718 %	5,569 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 24/01/2017	2017	Elevação	5,4965 %	5,5256 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 24/01/2017	2017	Elevação	5,4544 %	5,5121 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 24/01/2017	2017	Elevação	5,5651 %	5,6094 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 24/01/2017	2017	Elevação	5,631 %	5,6804 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 24/01/2017	2017	Elevação	5,4338 %	5,6092 %
Ibovespa	BM&F – 24/01/2017	2017	Elevação	64.354 p	65.840 p
Risco Brasil (JP Morgan)	24/01/2017	2017	Elevação	282	293
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.

Em relação as expectativas da semana anterior, o cenário macroeconômico apresenta tendência à estabilidade. Notadas pequenas variações na ETTJ, insuficientes para alterar perspectivas de investimentos. O Ibovespa segue tendência de valorização e ainda sujeito à volatilidade no curso de movimento de investidores. As demais variáveis oscilaram de forma pouco significativas. Após o movimento realizado na semana anterior, a perspectiva do comitê é de manutenção da carteira. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 009/2017, de resgate no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**, para cobertura de compromissos previdenciários. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos que



apresentou um patrimônio nesta data de R\$ 323.127.224,91, expedido pelo CAF nesta data. Na sequência foi tratado sobre renovação dos credenciamentos conforme processos nº 124/15 – AZ Legan Administração de Recursos Ltda - CNPJ 09.468.079/0001-54; nº 170/15 – J. Malluceli DTVM Ltda – CNPJ 76.621.457/0001-85, deliberando o comitê pela manutenção dos credenciamentos. Aprovado o credenciamento da BNY Mellon – CNPJ 02.201.501/0001-61 conforme processo 201/16; o comitê fica ciente do arquivamento do processo nº 110/15 do J. SAFRA Asset Management Ltda – CNPJ 62.180.047/0001-31 e J. S. Administração de Recursos S.A. – CNPJ 43.826.833/0001-19. Complementando, foi dada ciência no processo 036/16 da Consultoria Financeira com relatório do quarto trimestre de 2016, com rentabilidade de 23,89% diante de uma meta de 12,64%. Nada mais, foi encerrada a reunião às 13:30 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

Alexandre Hope Herrera



Relatório de Investimentos

24/01/2017

ANBIMA	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 9.193.659,25		34,15	
				Evolução PL Acumulada Saldo Anterior					
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento	
TOTAL PATRIMÔNIO		323.127.224,91	100,0%						
Títulos Públicos		130.092.605,47	40,26%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,74%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.092.605,47	40,26%						
Fundos que contenham somente títulos públicos		89.501.068,53	27,70%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,70%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	60.728,61	0,019%						
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.893.046,00	4,919%						
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.842.031,60	3,974%						
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100.692,21	0,031%						
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	644.897,70	0,200%						
286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	130.679,32	0,040%						
	BB PREVIDENCIARIO RF IMAB5+ TP	35.188.221,64	10,890%						
	BB PREV RF TP VII FI	24.640.771,45	7,626%						
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		30.890.967,75	9,56%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,56%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	2.209.208,45	0,684%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	267.746,62	0,083%						
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.343.381,95	4,129%						
xxx	BB PREV TP IPCA III	9.068.209,17	2,806%						
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.866.094,00	1,196%						
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.136.327,56	0,661%						
FI Renda Fixa Crédito Privado		2.732.754,89	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	2.732.754,89	0,846%						
Fundos de Renda Variável		22.511.127,35	6,97%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-0,97%	Artigo 8, Inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.795.069,86	1,174%						
208507	ITAÚ RPI ACOES IBOVESPA FICFI	18.716.057,49	5,792%						
Fundos de Renda Variável		41.295.824,49	12,78%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	1,22%	Artigo 8, Inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.765.808,43	0,546%						
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.617.296,32	0,501%						
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.217.192,15	0,686%						
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.005.489,84	0,311%						
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	24.990.598,55	7,734%						
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.699.439,20	3,002%						
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	1,972%						
Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa		-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso VI

Alexandre Mape Herrera
Presidente - BERTPREV

[Handwritten signatures and initials in blue ink on the right margin]