

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 05/2017 – Ao primeiro dia do mês de fevereiro 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 27/01/2017, mercedores de destaque:

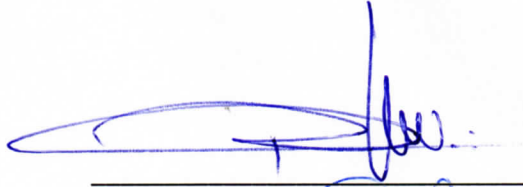
Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	30/11/16 a 11/01/17	2017	Redução	13,75 %	13,00 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Estável	9,50 %	9,50 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,50 %	0,50 %
Cotação do Dólar (final do período)	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	Estável	4,72 %	4,72 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 31/01/2017	2017	Redução	5,569 %	5,4849 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 31/01/2017	2017	Redução	5,5256 %	5,5042 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 31/01/2017	2017	Elevação	5,5121 %	5,5525 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 31/01/2017	2017	Elevação	5,6094 %	5,6918 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 31/01/2017	2017	Elevação	5,6804 %	5,8365 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 31/01/2017	2017	Elevação	5,6092 %	5,7668 %
Ibovespa	BM&F – 31/01/2017	2017	Redução	65.840 p	64.670 p
Risco Brasil (JP Morgan)	31/01/2017	2017	Redução	293	284
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.

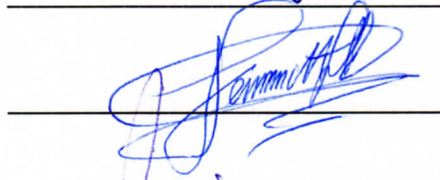
O cenário macroeconômico preserva a tendência de estabilidade, e surge na análise do boletim Focus a consolidação de expectativa acerca da redução da SELIC ao patamar de 9,5% a.a. por volta de 2018. Neste cenário segue favorável o investimento em renda fixa em vencimentos mais longos e confirma-se possibilidade de recuperação acentuada no segmento de Renda Variável, dependente contudo, de recuperação da atividade econômica. Na sequência, o Sr. Roberto Cassiano informou participação no seminário promovido pela FGV Direito Rio, FGV EPGE e FGV IBRE, que reunirá especialistas para analisar a proposta de reforma da previdência que se encontra em discussão no Congresso Nacional. Sugere também a participação de

membros do Comitê, Conselhos e do Instituto. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 010/2017, de resgate no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**, para pagamento de repasse para custeio. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos que apresentou um patrimônio nesta data de R\$ 321.537.133,25, expedido pelo CAF nesta data. Na segunda parte da reunião, recebemos a visita da Sra. Priscila, representante da Geração Futuro que intermediou o *call* com o gestor (Sr. Renan) que explanou sobre a estratégia de recuperação dos fundos da GF para este exercício. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

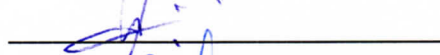
Roberto Cassiano Guedes



José Ferreira Melo Filho



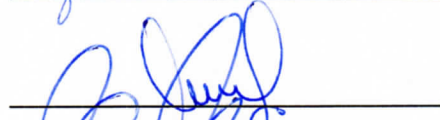
Marco Aurélio de Thommazo



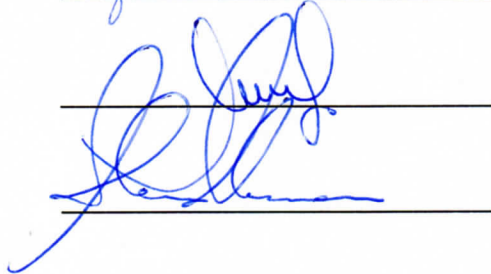
José Daniel Rodrigues



Wilson Paschoal dos Santos



Alexandre Hope Herrera



CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%			
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 7.603.567,59		2,42%			
				Evolução PL Acumulada Saldo Anterior			0,00%				
TOTAL PATRIMÔNIO				321.537.133,25	100,0%						
Titulos Públicos				130.020.321,07	40,44%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.020.321,07	40,44%								
	Fundos que contenham somente títulos públicos	89.466.626,83	27,82%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,82%		Artigo 7, Inciso I, Alínea B	
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	60.706,91	0,019%								
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.868.840,00	4,935%								
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.833.116,80	3,991%								
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100.657,78	0,031%								
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	644.655,47	0,200%								
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	130.634,90	0,041%								
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	35.202.128,92	10,948%								
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.625.886,05	7,659%								
	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	29.585.530,44	9,20%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,20%		Artigo 7, Inciso IV, Alínea A	
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	1.014.022,44	0,315%								
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	144.791,69	0,045%								
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.325.302,12	4,144%								
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.088.874,10	2,827%								
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.874.974,00	1,205%								
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.137.566,09	0,665%								
	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	2.729.890,45	0,85%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,15%		Artigo 7, Inciso VII, Alínea B	
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.729.890,45	0,849%								
	Fundos de Renda Variável	22.496.636,38	7,00%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,00%		Artigo 8, Inciso I	
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.716.640,17	1,156%								
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	18.779.996,21	5,841%								
	Fundos de Renda Variável	41.012.296,72	12,76%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	1,24%		Artigo 8, Inciso III	
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.606.166,53	0,500%								
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.742.256,54	0,542%								
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.194.602,92	0,683%								
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	986.823,64	0,307%								
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	24.794.606,81	7,711%								
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.687.840,28	3,013%								
	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	1,98%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,02%		Artigo 8, Inciso V	
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.370.623,05	1,981%								
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%		Artigo 8, Inciso VI	
			0,000%								

Alexandre Haje Herrera
Presidente - BERTPREV

