

Comitê de Investimentos

Ata nº 11/2017 – Aos quinze dias do mês de março 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 membros do Comitê de Investimentos deste Instituto - Srs. **José Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e Roberto Cassiano Guedes**, para estudos e deliberações. 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 10/03/2017, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	11/01/17 a 22/02/17	2017	Redução	13,00 %	12,25 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Redução	9,25 %	9,00 %
PIB	Mediana agregada	2017	Redução	0,49 %	0,48 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,30	R\$ 3,30
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	9,00 %	9,00 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	4,08 %	3,90 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 14/03/2017	2017	Elevação	5,0766 %	5,1612 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 14/03/2017	2017	Elevação	5,0953 %	5,1756 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 14/03/2017	2017	Elevação	5,1421 %	5,2116 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 14/03/2017	2017	Elevação	5,2784 %	5,3148 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 14/03/2017	2017	Redução	5,3959 %	5,371 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 14/03/2017	2017	Redução	5,2034 %	5,1965 %
Ibovespa	BM&F – 14/03/2017	2017	Redução	65.742 p	64.699 p
Risco Brasil (JP Morgan)	14/03/2017	2017	Elevação	274	291
Posição dos Investimentos	Jan/17 - Fev/17	2017	em Mil	R\$ 321.967	R\$ 338.208

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

Nesta última semana verifica-se ligeiro recuo no movimento de alívio que era observado nos principais índices econômicos monitorados. Nenhum dado econômico objetivo foi divulgado que justificasse piora do ambiente. Todavia, a instabilidade política pode ser a causa do movimento verificado. Não há justificativa para alterar a estratégia de investimento no momento. Após a discussão do cenário, foi recebido e analisado o relatório da posição semanal de 15/03/2017 com valor de patrimônio de R\$ 340.477.481,65; fechando a competência Fevereiro/2017 foi apresentado o relatório de fechamento mensal que chegou ao valor de R\$ 338.208.730,91. Durante o primeiro período da reunião, foi realizado um *Call* com o Sr. Alexandre Sabanai - gestor da PERFIN Investimentos e a participação do Sr. Pedro Velardo da FINDUS Investimentos, com a apresentação da estrutura da casa, filosofia e estratégia na gestão do produto de Renda Variável.

Em prosseguimento, este Comitê esclarece que conforme manifestação do Conselho Administrativo em sua ata de 16 de fevereiro p.p., retifica a informação da ata nº 05/17 - C. Invest. sobre a APR nº 010/2017 de resgate no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**, para pagamento de repasse para custeio, com valor de **R\$ 35.000,00**. Quanto a publicação da ata na página da web, este comitê disponibiliza a ata em até dois dias após a reunião. Foram emitidas as APRs abaixo, referentes a recolhimentos previdenciários da PMB, Câmara, Comprev e Servidores Cedidos:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
028/2017	15/03/2017	94.000,00	Aplicação	Santander FIC FI Corporate REF DI
029/2017	15/03/2017	1.930.000,00	Aplicação	Santander FIC FI Corporate REF DI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 13:30 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

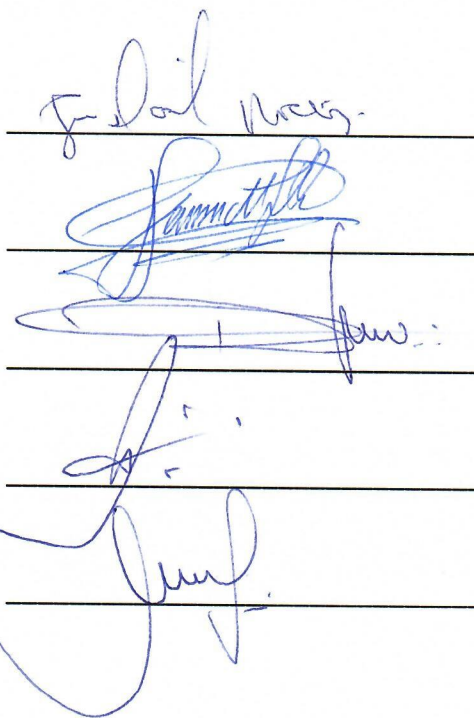
José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos



CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 26.543.915,99		8,46%	
					Evolução PL Acumulada Saldo Anterior			6,01%	
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	340.477.481,65	100,0%						
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%						
	Títulos Públicos	136.763.115,05	40,17%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,83%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	136.763.115,05	40,17%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.223.285,93	27,38%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,38%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.974.920,00	4,692%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.191.806,40	3,875%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	102.784,01	0,030%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	658.118,39	0,193%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	133.409,97	0,039%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	38.677.263,45	11,360%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.484.983,71	7,191%						
	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	31.812.283,50	9,35%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,35%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.379.249,13	0,699%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	666.297,90	0,196%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.753.780,99	4,040%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.934.230,40	2,624%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOIRO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	61.989,52	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.808.602,00	1,119%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.208.133,56	0,649%						
	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	2.810.153,19	0,83%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.810.153,19	0,825%						
	Fundos de Renda Variável	25.523.697,50	7,50%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,50%	Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.721.187,56	1,093%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.802.509,94	6,404%						
	Fundos de Renda Variável	44.630.269,45	13,11%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,89%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.676.316,85	0,786%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.246.164,45	0,953%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.221.786,21	0,653%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	993.523,06	0,292%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.613.361,39	7,523%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.879.117,49	2,902%						
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.380.974,93	1,87%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,13%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.380.974,93	1,874%						
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	
			0,000%						

Alexandre Horta Herrera
Presidente - BERTPREV



Relatório de Investimentos

Fevereiro 2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 24.275.165,25		7,73%	
				Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				2,56%	
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento	
	TOTAL PATRIMÔNIO	338.208.730,91	100,0%						
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	5.400.000,00	1,597%						
	Títulos Públicos	136.208.667,74	40,27%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,73%	Artigo7, Inciso I, Alinea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	136.208.667,74	40,27%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	92.718.491,16	27,41%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,41%	Artigo 7, Inciso I, Alinea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.922.569,00	4,708%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.116.026,00	3,878%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	102.078,85	0,030%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	653.660,62	0,193%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	132.483,63	0,039%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	38.502.666,79	11,384%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.289.006,27	7,182%						
	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, Alinea A
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	29.443.045,85	8,71%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-0,71%	Artigo 7, Inciso IV, Alinea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	353.595,92	0,105%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	489.237,41	0,145%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.646.851,47	4,035%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.902.595,05	2,632%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	61.564,65	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.795.858,00	1,122%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.193.343,35	0,649%						
	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, Alinea A
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.786.779,25	0,82%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,18%	Artigo 7, Inciso VII, Alinea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.786.779,25	0,824%						
	Fundos de Renda Variável	23.341.493,65	6,90%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-0,90%	Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.787.635,45	1,120%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	19.553.858,20	5,782%						
	Fundos de Renda Variável	42.418.515,74	12,54%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	1,46%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.723.180,36	0,510%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.789.470,30	0,529%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.231.865,05	0,660%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.010.193,54	0,299%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.707.311,71	7,601%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.956.494,78	2,944%						
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.380.974,93	1,89%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,11%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.380.974,93	1,887%						
	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

(*) Os valores apresentados neste relatório tem como base os extratos do último dia útil de fevereiro de 2017, ou seja 24/02 porém nesta data houve o resgate do fundo Santander FIC FI CORPORATE REF DI sendo aplicados nos fundos QUEST AÇÕES FIC FIA (1.500.000,00), QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES (1.000.000,00) e ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA (2.900.000,00) aplicações em D+1. Valores estes já confirmados em extratos posteriores a data do fechamento deste relatório.

Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV