

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 14/2017 – Aos cinco dias do mês de abril 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 e Wilson Paschoal dos Santos**, 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 31/04/2017, 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	9,00 %	8,75 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,47 %	0,47 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Redução	R\$ 3,28	R\$ 3,25
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,90 %	3,71 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,1812 %	5,1614 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,186 %	5,1682 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,1979 %	5,1853 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	5,2309 %	5,2334 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	5,2018 %	5,223 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	4,91 %	4,9471 %
Ibovespa	BM&F – 04/04/2017	2017	Elevação	64.640 p	65.768 p
Risco Brasil (JP Morgan)	04/04/2017	2017	Redução	278	265
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, conforme o boletim Focus, o IPCA foi reduzido para 4,10% para o final de 2017, enquanto que para o final de 2018 permaneceu estável em 4,50% em sua projeção. A expectativa da taxa de câmbio para o final de 2017 recuou para R\$ 3,25, enquanto para 2018 permaneceu estável em R\$ 3,40. O PIB não foi alterado, permanecendo a projeção de 0,47% para 2017 e 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para o final de 2017 foi reduzida para 8,75% enquanto que para 2018 ficou inalterada em 8,50% há duas semanas. Conforme o IBGE, no mês de fevereiro p.p. a evolução da produção industrial em 0,1% sobre o mês de janeiro demonstra que ocorreu crescimento, porém, aquém do esperado das expectativas do Valor Data, em consequência especialistas se mantêm cautelosos. O estudo do cenário observa-se que as premissas econômicas continuam coerentes com as medidas de ajustes

tomadas pelo governo. Observa-se que os agentes econômicos estão em aguardo das decisões políticas, notadamente a decisão do TSE com respeito à chapa Dilma/Temer e a da votação da reforma da previdência. Nestes termos, entende o comitê, reduzir a exposição no IMA B5 e continuação da política de alongamento da carteira em IMA B 5+ onde entende-se que pelo cenário ainda há prêmio proporcionalmente maior. Seguindo esta orientação, também deliberamos resgate de fundo DI com aplicação em IMA B 5 +, conforme quadro abaixo. Na sequência, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal de 05/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 341.699.838,31. Registramos no segundo período, a visita do representante da Infinity Asset Management, Sr. Pedro Torres que apresentou comentários sobre o cenário econômico e produtos de investimentos. Foi apresentado e aceito o convite para apresentação do Cenário Econômico 2017 e Fundos de Renda Variável, palestra a ser realizada em 07 de abril próximo na cidade de Santos, haverá dois participantes (José Daniel Rodrigues e José Ferreira Melo Filho). Para o evento 13º Congresso Estadual da APEPREM também a ser realizado na cidade de Santos, em 24, 25 e 26 de abril o comitê terá três participantes (José Daniel Rodrigues, Marco Aurélio de Thommazo e José Ferreira Melo Filho). Concluindo, foram emitidas APR's abaixo, de aplicação referente contribuição previdenciária BERTPREV e sobra da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas; repasse de contribuição previdenciária e parcela 01 a 04/12 déficit atuarial da Câmara e os remanejamento da carteira acima deliberados:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
034/2017	05/04/2017	28.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
035/2017	05/04/2017	129.694,96	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
036/2017	05/04/2017	1.850.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 + TP
037/2017	05/04/2017	1.100.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
038/2017	05/04/2017	50.000,00	Resgate	caixa fi brasil ima b 5 tp rf lp
039/2017	05/04/2017	600.000,00	Resgate	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC
040/2017	05/04/2017	100.000,00	Resgate	SANTANDER IMA B-5 TIT PÚBLICOS FIC RF

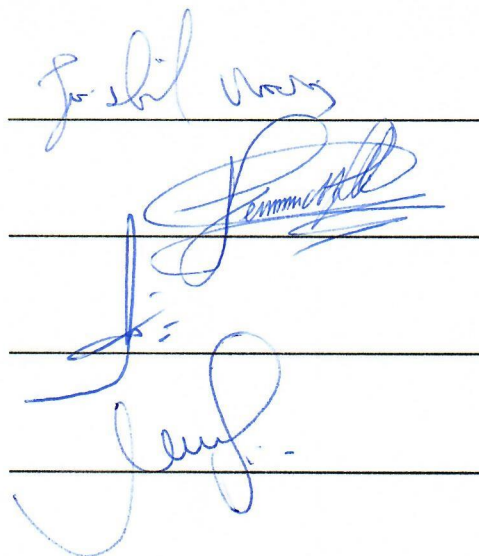
Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

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\$ 27.766.272,65		8,84%	
					Evolução PL Acumulada Saldo Anterior			6,01%	
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	341.699.838,31	100,0%						
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%						
	Títulos Públicos	137.366.725,06	40,20%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,80%	Artigo7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	137.366.725,06	40,20%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.744.532,67	27,44%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,44%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.126.929,00	4,720%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.225.607,20	3,871%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	103.538,33	0,030%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	663.100,13	0,194%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	134.439,67	0,039%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	38.812.147,17	11,359%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.678.771,17	7,222%						
	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	30.912.366,42	9,05%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,05%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	1.400.156,84	0,410%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	525.047,76	0,154%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.882.517,80	4,063%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.986.820,17	2,630%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.441,29	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.828.969,00	1,121%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.226.413,56	0,652%						
	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	2.838.278,52	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	2.838.278,52	0,831%						
	Fundos de Renda Variável	25.820.326,07	7,56%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,56%	Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.694.043,14	1,081%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.126.282,93	6,475%						
	Fundos de Renda Variável	45.072.841,94	13,19%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,81%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.646.988,33	0,775%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.171.857,07	0,928%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.208.473,49	0,646%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	990.307,75	0,290%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.959.440,88	7,597%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.095.774,42	2,955%						
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.469.815,39	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	6.469.815,39	1,893%						
	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 Hope Herrera
Presidente - BERTPREV

Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV