

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 16/2017 – Aos dezenove 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, 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 nas informações das atas do COPOM e relatório Focus de 07/04/2017, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/02/17 a 12/04/17	2017	Redução	12,25 %	11,25 %

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
PIB	Mediana agregada	2017	Redução	0,41 %	0,40 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,23	R\$ 3,23
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	Estável	3,73 %	3,73 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2237 %	5,207 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2261 %	5,2113 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2322 %	5,2222 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 18/04/2017	2017	Elevação	5,2491 %	5,252 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2132 %	5,2092 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	4,9341 %	4,8575 %
Ibovespa	BM&F – 18/04/2017	2017	Elevação	63.891 p	64.158 p
Risco Brasil (JP Morgan)	18/04/2017	2017	Elevação	271	275
Posição dos Investimentos	Fev/17 - Mar/17	2017	em Mil	R\$ 338.208	R\$ 341.313

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

Na semana, segundo o último o boletim Focus, as projeções de dados do IPCA foi reduzida para 4,06% (final de 2017), e para 4,39% (final de 2018). A expectativa do câmbio para final de 2017 manteve em 3,23% e subiu para 3,40% em 2018. O PIB continuou em queda para 0,40% para 2017 e continuou estável em 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para final de 2017 mantém 8,50% enquanto para 2018 igualmente se manteve estável em 8,50%. O cenário econômico se mantém inalterado não havendo nenhum fator relevante capaz de modificar a estratégia de investimentos já adotada. Destaque se faz com o cenário político com respeito à apuração das delações e o retardo da colocação da votação da reforma

trabalhista e previdenciária. Conforme mensagem eletrônica enviada pelo Sr. Roberto Cassiano Guedes, membro atuante deste comitê, transcrevo na íntegra a sua manifestação sobre a sua ausência: "... Ao longo dos últimos três anos e meio, salvo engano, havia me ausentado apenas uma vez no comitê. Atualmente, o acúmulo de responsabilidades à frente da Secretaria de Administração da PMB me impediram de comparecer às reuniões do comitê. Julgo as atividades do Comitê importantíssimas, o que me fez dedicar o melhor dos meus esforços no alcance de resultados positivos; minhas ausências recentes devem-se às demandas típicas de início de governo, e procurarei fazer o possível para conciliar as atividades. Todavia, submeta minhas justificativas aos demais membros, que terão total liberdade para deliberar acerca do caso. -RCG-". Nestes termos, o comitê delibera pelo acolhimento das ponderações do Sr. Roberto e declara justificadas as ausências referentes aos dias 22 e 29 de março, 05 e 13 de abril p.p. Em prosseguimento, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal em 19/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 343.130.042,53. Concluindo, foi emitida APR abaixo, de aplicação referente repasse do acordo previdenciário da PMB da competência abril/17:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
042/2017	19/04/2017	21.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Na segunda parte da reunião, recebemos a visita da Sta. Fernanda Schahin representante do J.P.Morgan Asset Management que apresentou a instituição e produtos. Em virtude do evento da Apeprem nos dias 24 a 26 do mês corrente, fica transferida a próxima reunião do Comitê para o dia 27 de abril. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

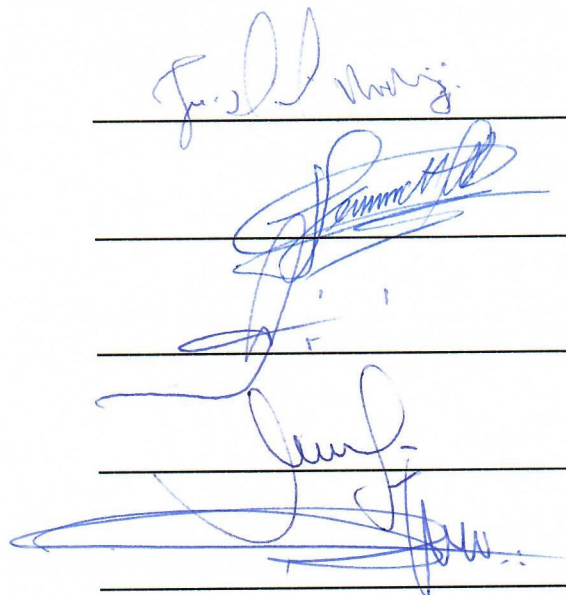
José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

Roberto Cassiano Guedes



Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

19/04/2017

Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
			PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 29.196.476,87		9,30%	
				Evolução PL Acumulada	Saldo Anterior		6,01%	
TOTAL PATRIMÔNIO	343.130.042,53	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%						
Títulos Públicos	136.426.540,55	39,76%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	2,24%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	136.426.540,55	39,76%						
Fundos que contenham somente títulos públicos	94.766.074,96	27,62%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,62%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.179.709,00	4,715%						
CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.135.594,40	3,828%						
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.852,00	0,016%						
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	62.900,51	0,018%						
SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.471,19	0,010%						
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	40.560.590,07	11,821%						
BB PREV RF TP VII FI	24.738.957,79	7,210%						
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	32.231.628,45	9,39%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,39%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.469.621,56	0,720%						
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	710.041,83	0,207%						
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.908.004,34	4,053%						
BB PREV TP IPCA III	9.013.349,06	2,627%						
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.628,26	0,018%						
FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.841.281,00	1,119%						
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.226.702,40	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	2.844.322,71	0,83%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.844.322,71	0,829%						
Fundos de Renda Variável	25.705.039,86	7,49%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,49%	Artigo 8, Inciso I
GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.653.737,80	1,065%						
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.051.302,06	6,427%						
Fundos de Renda Variável	45.396.662,44	13,23%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,77%	Artigo 8, Inciso III
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.629.605,60	0,766%						
QUEST AÇÕES FIC FIA	3.141.793,15	0,916%						
GF SELEÇÃO FIA	2.195.445,29	0,640%						
GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	972.534,96	0,283%						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.285.607,25	7,661%						
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.171.676,19	2,964%						
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
KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.469.815,39	1,886%						
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