

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 23/2017 – Ao primeiro dia de junho do ano de dois mil e dezessete A.D., às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costáble, 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. Também participou o Sr. **Alexandre Hope Herrera – Presidente 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 nas informações das atas do COPOM e relatório *Focus* de 26/05/2017, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	12/04/17 a 31/05/17	2017	Redução	11,25 %	10,25 %

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	0,50 %	0,49 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Elevação	R\$ 3,23	R\$ 3,25
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Elevação	8,13%	8,63 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,89 %	3,70 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 31/05/2017	2017	Elevação	5,5391 %	5,5674 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 31/05/2017	2017	Elevação	5,5548 %	5,5716 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 31/05/2017	2017	Elevação	5,5941 %	5,5821 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 31/05/2017	2017	Redução	5,7087 %	5,612 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 31/05/2017	2017	Redução	5,7853 %	5,5726 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 31/05/2017	2017	Redução	5,1541 %	4,9383 %
Ibovespa	BM&F –31 /05/2017	2017	Redução	62.662 p	61.711 p
Risco Brasil (JP Morgan)	31/05/2017	2017	Elevação	280	286
Posição dos Investimentos	Mar/17 - Abril/17	2017	em Mil	R\$ 341.313	R\$ 341.861

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

Continua a dominância de fatos políticos na semana, nos vértices mais curtos da ETTJ houve a redução dos índices e a manutenção da elevação nos vértices mais longos. O COPOM fixou a taxa dos juros Selic em 10,25% com a sinalização de que as próximas reduções nas reuniões remanescentes serão atenuadas, devidos as repercussões do ambiente político. Os

fundamentos econômicos seguem inalterados, as posições assumidas ficam mantidas no momento, porém, continuam os estudos para opções para movimentações de caráter de proteção da carteira do Instituto. Em prosseguimento, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal em 31/05/2017 com valor de patrimônio de R\$ 338.179.883,46. Na sequência, foi emitida APR abaixo, referente aplicação de recursos do repasse do BERTPREV e saldo remanescente da folha de pagamento dos inativos e pensionistas da competência maio/17:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
055/2017	01/06/2017	23.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Na segunda parte da reunião, recebemos a visita da Sra. Priscila da Geração Futuro que apresentou as atualizações dos produtos da casa e efetuou áudio conferência com o gestor Sr. Weber que comentou o cenário econômico e a estratégia dos ativos dos principais dos seus fundos. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:45 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

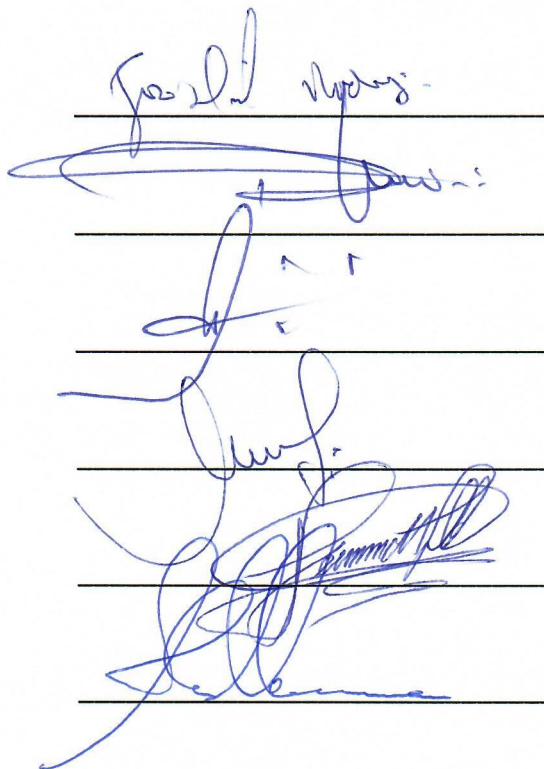
Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Alexandre Hope Herrera



CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/10	R\$ 313.933.565,66		R\$ 24.246.317,80		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior	7,72%		
										6,01%	
						Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	338.179.883,46	100,0%								
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%								
	Títulos Públicos	130.507.846,22	38,59%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	3,41%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A		
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.507.846,22	38,59%								
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.258.768,01	27,58%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,58%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B		
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.994.797,00	4,730%								
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.843.292,00	3,798%								
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.852,70	0,016%								
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	62.983,10	0,019%								
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.524,01	0,010%								
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	39.441.971,70	11,663%								
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.827.347,50	7,341%								
	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	35.546.701,25	10,51%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-2,51%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A		
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	6.225.903,80	1,841%								
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	658.771,79	0,195%								
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.407.095,46	3,964%								
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.111.290,95	2,694%								
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOUREO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.729,61	0,019%								
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.882.036,00	1,148%								
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.198.873,64	0,650%								
	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	2.842.815,67	0,84%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,16%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B		
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.842.815,67	0,841%								
	Fundos de Renda Variável	25.189.405,62	7,45%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,45%	Artigo 8, Inciso I		
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.485.713,43	1,031%								
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.703.692,19	6,418%								
	Fundos de Renda Variável	45.003.914,52	13,31%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,69%	Artigo 8, Inciso III		
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.614.380,86	0,773%								
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.048.413,87	0,901%								
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.108.620,63	0,624%								
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	933.715,89	0,276%								
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.243.382,82	7,760%								
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.055.400,45	2,973%								
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV		
	FI em Participações - Fechado	6.489.203,96	1,92%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,08%	Artigo 8, Inciso V		
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.489.203,96	1,919%								
	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 Pope Herrera
Presidente - BERTPREV