

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 24/2017 – Aos sete dias de junho 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 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. Informamos a ausência do Sr. **José Daniel Rodrigues**, por motivo de saúde. Foi indicado o Sr. Roberto Cassiano Guedes para presidir a reunião e acatado pelos membros presentes. 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 02/06/2017, 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	Elevação	0,49 %	0,50 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Elevação	R\$ 3,25	R\$ 3,30
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Redução	8,63 %	8,38 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,70 %	3,64 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	5,5674 %	5,7289 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	5,5716 %	5,7311 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	5,5821 %	5,7368 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	5,612 %	5,7531 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	5,5726 %	5,7201 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 06/06/2017	2017	Elevação	4,9383 %	5,0897 %
Ibovespa	BM&F – 06/06/2017	2017	Elevação	61.711 p	62.954 p
Risco Brasil (JP Morgan)	06/06/2017	2017	Redução	286	285
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.

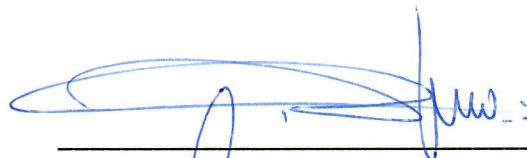
No cenário macroeconômico predomina dominância de fatos e expectativas políticas. Os índices econômicos monitorados apresentam pouca variação no médio prazo. Já no momento atual, verifica-se volatilidade em praticamente todos os indicadores. Os

fundamentos econômicos não justificam alterações significativas nos investimentos sob perspectivas de estratégias de renda fixa. Já no segmento de renda variável, o comitê opta por realizar um ajuste técnico de posições com objetivo de reduzir a participação das posições tomadas no fundo BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA, dada a sua significativa proporção em relação ao patrimônio líquido do fundo cabendo manter os recursos no segmento de renda variável, foi deliberado o remanejamento de recursos conforme abaixo:

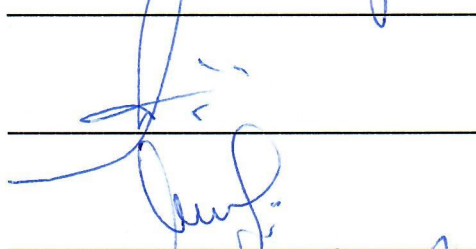
APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
056/2017	07/06/2017	5.000.000,00	Resgate	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIQ FIA
057/2017	07/06/2017	5.000.000,00	Aplicação	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI

Em prosseguimento, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal em 06/06/2017 com valor de patrimônio de R\$ 334.328.973,68. Na sequência, recebemos a visita dos Sr. André Salomão, Kesley Romanelli e Márcio Cantos, que apresentaram os resultados do Kinea II Private Equity até o momento e anteciparam o lançamento de um novo FIP sob gestão Kinea. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:45 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

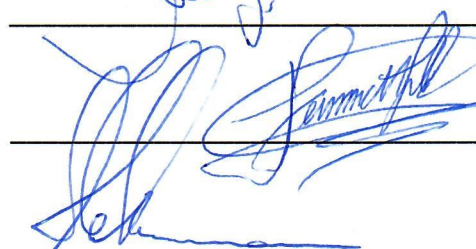
Roberto Cassiano Guedes



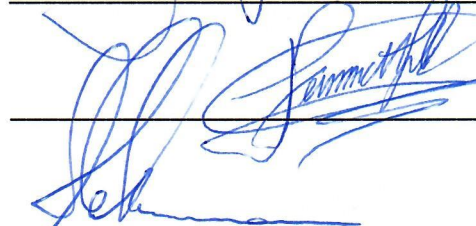
Marco Aurélio de Thommazo



Wilson Paschoal dos Santos



José Ferreira Melo Filho



Alexandre Hope Herrera





Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

06/06/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Det/16 Evolução PL	R\$ 313.933.565,66 R\$ 20.395.408,02	Enquadramento
					Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Margem
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	334.328.973,68	100,0%				32,38%
CP 0184	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%				6,50%
	Títulos Públicos						6,01%
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	128.378.295,60	38,40%	100,00%	20,00%	42,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos que contêm somente títulos públicos	128.378.295,60	38,40%	100,00%	10,00%	26,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.917.018,00	4,761%				
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.686.036,40	3,794%				
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.749,93	0,016%				
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	62.866,12	0,019%				
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.457,10	0,010%				
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP	38.814.017,30	11,610%				
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.789.544,12	7,415%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKA						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	35.527.467,31	10,63%	80,00%	0,00%	40,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	6.259.533,52	1,872%	30,00%	5,00%	30,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	646.388,48	0,193%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.346.371,22	3,992%				
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.127.313,57	2,730%				
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.659,69	0,019%				
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.888.948,00	1,163%				
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF DE FI	2.196.252,83	0,657%				
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto						
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.835.819,57	0,85%	15,00%	0,00%	5,00%	Artigo 7, Inciso VI
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.835.819,57	0,848%	5,00%	0,00%	5,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
	Fundos de Renda Variável	24.784.234,29	7,41%	30,00%	0,00%	10,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.459.837,77	1,035%				
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.374.396,52	6,378%				
	Fundos de Renda Variável	44.602.652,46	13,34%	15,00%	5,00%	14,00%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.553.520,06	0,764%				
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.014.569,54	0,902%				
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.084.955,83	0,624%				
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	929.611,49	0,278%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.056.660,74	7,794%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.963.334,80	2,980%				
	Fundos de Investimentos Multimercado						
	FI em Participações - Fechado	6.489.203,96	1,94%	5,00%	0,00%	5,00%	Artigo 8, Inciso IV
	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.489.203,96	1,941%	5,00%	0,00%	3,00%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa		0,00%	5,00%	0,00%	3,00%	Artigo 8, Inciso VI
			0,000%				

Alexandre Hope Herrero
Presidente BERTPREV