

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 25/2017 – Aos quatorze 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 Daniel Rodrigues - Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo e Wilson Paschoal dos Santos** e para estudos e deliberações. Informamos a ausência do Sr. Roberto Cassiano Guedes por motivo de conciliação de agenda junto à Secretaria de Finanças da Prefeitura. 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 09/06/2017, 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	Redução	0,50 %	0,41 %
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	8,38 %	8,38 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,64 %	3,28 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,7289 %	5,6886 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,7311 %	5,6914 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,7368 %	5,6986 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,7531 %	5,7193 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,7201 %	5,6942 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 13/06/2017	2017	Redução	5,0897 %	5,0761 %
Ibovespa	BM&F –13/06/2017	2017	Redução	62.954 p	61.828 p
Risco Brasil (JP Morgan)	06/06/2017	2017	Redução	285	282
Posição dos Investimentos	Abril/17 - Maio/17	2017	em Mil	R\$ 341.861	R\$ 337.982

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

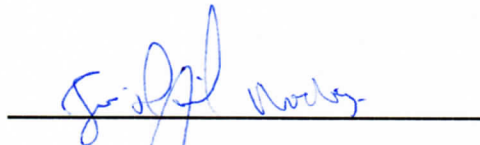
No cenário macroeconômico predomina dominância de fatos e expectativas políticas, notadamente na capacidade do governo Temer em se defender em inquérito aberto no STF e na sua capacidade de realizar as reformas trabalhistas e previdenciárias, o que provoca insegurança no mercado financeiro, bem como quanto ao seu ajuste fiscal. Os fundamentos

econômicos continuam os mesmos conforme a política monetária. Segue em estudo a possibilidade de aproveitamento de janela de longo prazo bem como oportunidade no segmento de renda variável. Foram emitidas as APRs abaixo de aplicação de recursos provenientes dos repasses da Câmara, PMB (maio/17) e COMPREV (junho/17); e finalmente o resgate para repasse de custeio da competência maio/17:

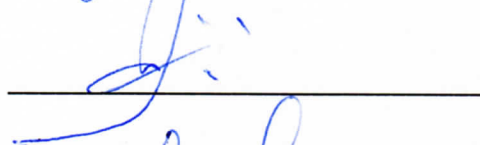
APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
058/2017	14/06/2017	103.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
059/2017	14/06/2017	2.250.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
060/2017	14/06/2017	187.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Em prosseguimento, foram recebidos os relatórios de investimentos com a posição de fechamento de Maio de 2017 com o valor da carteira de R\$ 337.981.969,55; o acompanhamento semanal de valor R\$ 338.402.099,33 de patrimônio. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:15 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues



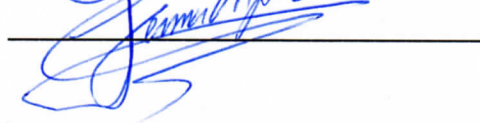
Marco Aurélio de Thommazo



Wilson Paschoal dos Santos



José Ferreira Melo Filho



CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/16 Evolução PL	R\$ 313.933.565,66 R\$ 24.048.403,89		32,38% 7,66% 8,90%	
	TOTAL PATRIMÔNIO	337.981.969,55	100,2%						
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,000%						
	Títulos Públicos	130.851.792,91	38,72%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	3,28%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.851.792,91	38,72%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.542.575,66	27,68%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,68%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.061.851,00	4,752%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.878.666,00	3,810%						
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	53.981,51	0,016%						
09.093.819/0001-15	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	63.131,06	0,019%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.606,73	0,010%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP	39.566.741,37	11,707%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.883.597,99	7,362%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	35.641.242,49	10,55%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-2,55%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	6.251.581,22	1,850%						
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	659.055,09	0,195%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.466.267,87	3,984%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.115.646,65	2,697%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.879,86	0,019%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.883.764,00	1,149%						
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.202.047,80	0,652%						
	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	2.851.323,67	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	2.851.323,67	0,844%						
	Fundos de Renda Variável	24.808.291,24	7,34%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,34%	Artigo 8, inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.438.429,21	1,017%						
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.369.862,03	6,323%						
	Fundos de Renda Variável	44.471.702,52	13,16%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,84%	Artigo 8, inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.570.355,33	0,761%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.003.368,41	0,889%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.078.532,11	0,615%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	924.520,10	0,274%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.951.474,27	7,678%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.943.452,30	2,942%						
	Fundos de Investimentos Multimercado		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.474.096,15	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	6.474.096,15	1,916%						
	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



Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

13/06/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%		
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 24.468.533,67		7,79%		
				Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				6,01%		
	TOTAL PATRIMÔNIO	338.402.099,33	100,0%			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%							
	Títulos Públicos	129.644.603,90	38,31%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	3,69%		Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	129.644.603,90	38,31%							
	Fundos que contenham somente títulos públicos	92.974.480,03	27,48%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,48%		Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.991.833,00	4,726%							
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.790.658,80	3,780%							
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.915,18	0,016%							
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	63.062,30	0,019%							
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.561,90	0,010%							
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	39.195.705,82	11,583%							
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.844.743,03	7,342%							
	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	37.976.953,79	11,22%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-3,22%		Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	8.626.149,84	2,549%							
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	644.287,63	0,190%							
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.408.633,18	3,962%							
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.134.330,04	2,699%							
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.796,06	0,019%							
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.891.879,00	1,150%							
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.208.878,04	0,653%							
	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	2.851.201,29	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	2.851.201,29	0,843%							
	Fundos de Renda Variável	24.774.332,14	7,32%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,32%		Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.470.516,86	1,026%							
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.303.815,28	6,295%							
	Fundos de Renda Variável	44.350.719,66	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	2.576.630,11	0,761%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	2.997.300,03	0,886%							
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.110.243,25	0,624%							
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	928.654,84	0,274%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.856.480,16	7,641%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	9.881.411,27	2,920%							
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%		Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.474.096,15	1,91%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,09%		Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.474.096,15	1,913%							
	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