

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 29/2017 – Aos doze dias de julho 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 Alexandre Hope Herrera** – Presidente interino do Instituto, 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 e de José Daniel Rodrigues por motivo de saúde; em consequência foi indicado e aprovado pelos demais membros o Sr. **Marco Aurélio** para presidir esta reunião. 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 **07/07/2017**, 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	Redução	8,50 %	8,25 %
PIB	Mediana agregada	2017	Redução	0,39 %	0,34 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,35	R\$ 3,35
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Redução	8,13 %	8,00 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,08 %	3,03 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 11/07/2017	2017	Elevação	5,6204 %	5,6259
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 11/07/2017	2017	Elevação	5,6231 %	5,6286
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 11/07/2017	2017	Elevação	5,63 %	5,6358
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 11/07/2017	2017	Elevação	5,6497 %	5,6554
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 11/07/2017	2017	Elevação	5,5922 %	5,5742
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 11/07/2017	2017	Redução	4,6502 %	4,5681
Ibovespa	BM&F –11/07/2017	2017	Elevação	63.231 p	63.832
Risco Brasil (JP Morgan)	11/07/2017	2017	Redução	286	282
Posição dos Investimentos	Mai/17 - Junho/17	2017	em Mil	R\$ 337.982	340.659

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

As expectativas de inflação ainda em queda com a estabilização do cambio nos atuais níveis alimentam a perspectiva da anterior velocidade na redução da taxa Selic em 1 ponto

percentual em próxima reunião do COPOM. Observa-se também projeção de leve elevação da produção industrial, apesar dos indicadores de varejo de maio aponte para a queda do PIB no segundo trimestre. Em prosseguimento, foi recebido o relatório de investimentos com a posição semanal da carteira em 11/07/2017 com R\$ 340.556.399,18. O fechamento do mês de junho/2017 atingiu R\$ 340.659.370,31, conforme relatório mensal. O Comitê deliberou reajustar a carteira de investimentos em renda variável, desfazendo a posição nos fundos GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO e GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES, em decorrência do empenho incompatível com a meta atuarial, descasamento do Benchmark e de estarem positivamente correlacionados com outros fundos da carteira em especial da própria instituição, conforme também apontado no relatório de correlação realizado pela consultoria, permanecemos com o FUNDO GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA que possui estratégia semelhante mas com rentabilidade diferenciada. Com objetivo de diversificação da carteira, avaliamos outros fundos e deliberamos por aporte inicial de R\$ 1.000.000,00 no fundo WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES além de balancear os recursos deliberando aporte de R\$ 2.000.000,00 no AZ QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES e de R\$ 1.300.000,00 no FUNDO BTG PACTUAL FIC FIA. No segmento de renda fixa, zeramos as posições dos fundos ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC e SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLICOS FIC RF cujos valores nestes fundos são reduzidos e por motivo de estratégia mantemos aberta a possibilidade através do fundo CAIXA FI BRASIL IMA B5 TP RF LP. Remanejamos ainda o valor acumulado no SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI no valor de R\$ 13.000.000,00, fracionado em R\$ 8.700.000,00 para o FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TP e o restante nos fundos da WESTERN, do BTG Pactual e AZ QUEST acima mencionados, objetivando retornos superiores aos ativos atrelados ao médio e longo prazo com os IMAs B. Também foram emitidas as APR's provenientes do repasse previdenciário da PMB e Câmara e déficit atuarial da Câmara como abaixo:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
064/2017	12/07/2017	90.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORAT REF DI
065/2017	12/07/2017	1.930.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORAT REF DI
066/2017	12/07/2017	13.000.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORAT REF DI
067/2017	12/07/2017	1.000.000,00	Aplicação	WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES
068/2017	12/07/2017	1.300.000,00	Aplicação	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA
069/2017	12/07/2017	2.000.000,00	Aplicação	AZ QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES
070/2017	12/07/2017	8.700.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP
071/2017	12/07/2017	63.586,18	Resgate Total	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC
072/2017	12/07/2017	34.854,06	Resgate Total	SANTANDER IMA B-5 TÍT PUBLICOS FIC RF
073/2017	12/07/2017	3.439.761,88	Resgate Total	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO
074/2017	12/07/2017	929.058,65	Resgate Total	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES
075/2017	12/07/2017	63.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP
076/2017	12/07/2017	34.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP
077/2017	12/07/2017	3.400.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP
078/2017	12/07/2017	900.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP
XX	XX	XX	X X	XX



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

Para finalizar, foi deliberado o início das tratativas para credenciamento da Constância Investimentos, Meta Asset Investimentos e Perfin Investimentos. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Alexandre Hope Herrera

Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

11/07/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		R\$ 26.622.833,52		32,38%	
				PL 9922/10	Evolução PL	Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		8,48%	
						Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	340.556.399,18	100,0%								
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%								
	Títulos Públicos	125.985.307,49	36,99%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	5,01%		Artigo 7, Inciso I, Alínea A	
CP 0184	Carteira Própria (NTNs)	125.985.307,49	36,99%								
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.663.965,78	27,50%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,50%		Artigo 7, Inciso I, Alínea B	
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.056.417,00	4,715%								
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.883.385,60	3,783%								
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	54.370,06	0,016%								
09.093.819/0001-15	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	63.586,18	0,019%								
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.854,06	0,010%								
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ TP	39.507.381,68	11,601%								
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.063.971,20	7,360%								
	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	41.956.525,16	12,32%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-4,32%		Artigo 7, Inciso IV, Alínea A	
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	12.420.783,65	3,647%								
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	684.891,57	0,201%								
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.486.545,31	3,960%								
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.166.504,15	2,692%								
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	63.323,37	0,019%								
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.904.149,00	1,146%								
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.230.328,11	0,655%								
	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	2.881.026,40	0,85%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,15%		Artigo 7, Inciso VII, Alínea B	
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.881.026,40	0,846%								
	Fundos de Renda Variável	24.899.103,77	7,31%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,31%		Artigo 8, Inciso I	
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.439.761,88	1,010%								
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.459.341,89	6,301%								
	Fundos de Renda Variável	45.370.366,54	13,32%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,68%		Artigo 8, Inciso III	
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.606.365,35	0,765%								
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.025.000,50	0,888%								
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.104.041,05	0,618%								
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	929.058,65	0,273%								
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.584.661,33	7,806%								
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.121.239,66	2,972%								
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%		Artigo 8, Inciso IV	
	FI em Participações - Fechado	6.484.995,61	1,90%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,10%		Artigo 8, Inciso V	
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.484.995,61	1,904%								
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%		Artigo 8, Inciso VI	
			0,000%								

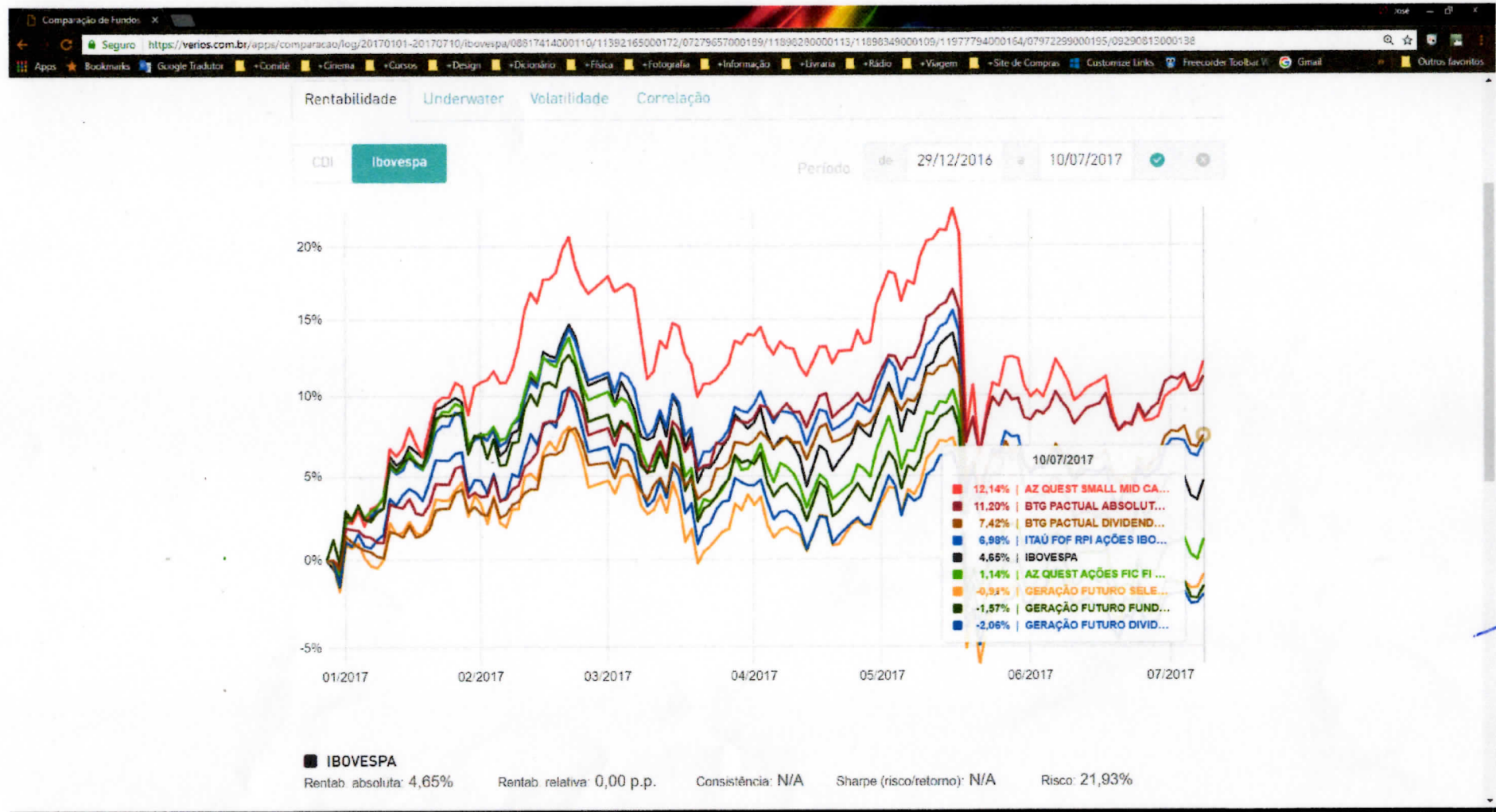
Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		Margem	Enquadramento
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 26.725.804,65			
						Evolução PL Acumulada Saldo Anterior			7,66%
						Lim. Inferior (%)	Estratégia Alvo	Lim. Superior (%)	
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	340.659.370,31	100,0%						
	(*) CONTA TRANSITÓRIA	-	0,000%						
	Títulos Públicos	130.969.291,11	38,45%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	3,55%	Artigo7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.969.291,11	38,45%						
	Fundos que contenham somente títulos públicos	93.703.423,06	27,51%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,51%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.086.863,00	4,722%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.916.662,00	3,792%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	54.257,87	0,016%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	63.457,97	0,019%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.782,82	0,010%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	39.532.660,37	11,605%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.014.739,03	7,343%						
	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	37.122.188,79	10,90%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-2,90%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	7.582.721,03	2,226%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	700.786,60	0,206%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.488.549,93	3,960%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.161.210,66	2,689%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	63.193,67	0,019%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.902.289,00	1,146%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.223.437,90	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	2.878.344,91	0,85%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,15%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.878.344,91	0,845%						
	Fundos de Renda Variável	25.000.993,48	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	3.444.398,56	1,011%						
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	21.556.594,92	6,328%						
	Fundos de Renda Variável	45.200.919,95	13,27%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,73%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.552.979,58	0,749%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.009.744,44	0,884%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.108.484,85	0,619%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	926.831,32	0,272%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.490.642,49	7,776%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.112.237,27	2,968%						
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	FI em Participações - Fechado	6.484.995,61	1,90%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1,10%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.484.995,61	1,904%						
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso VI

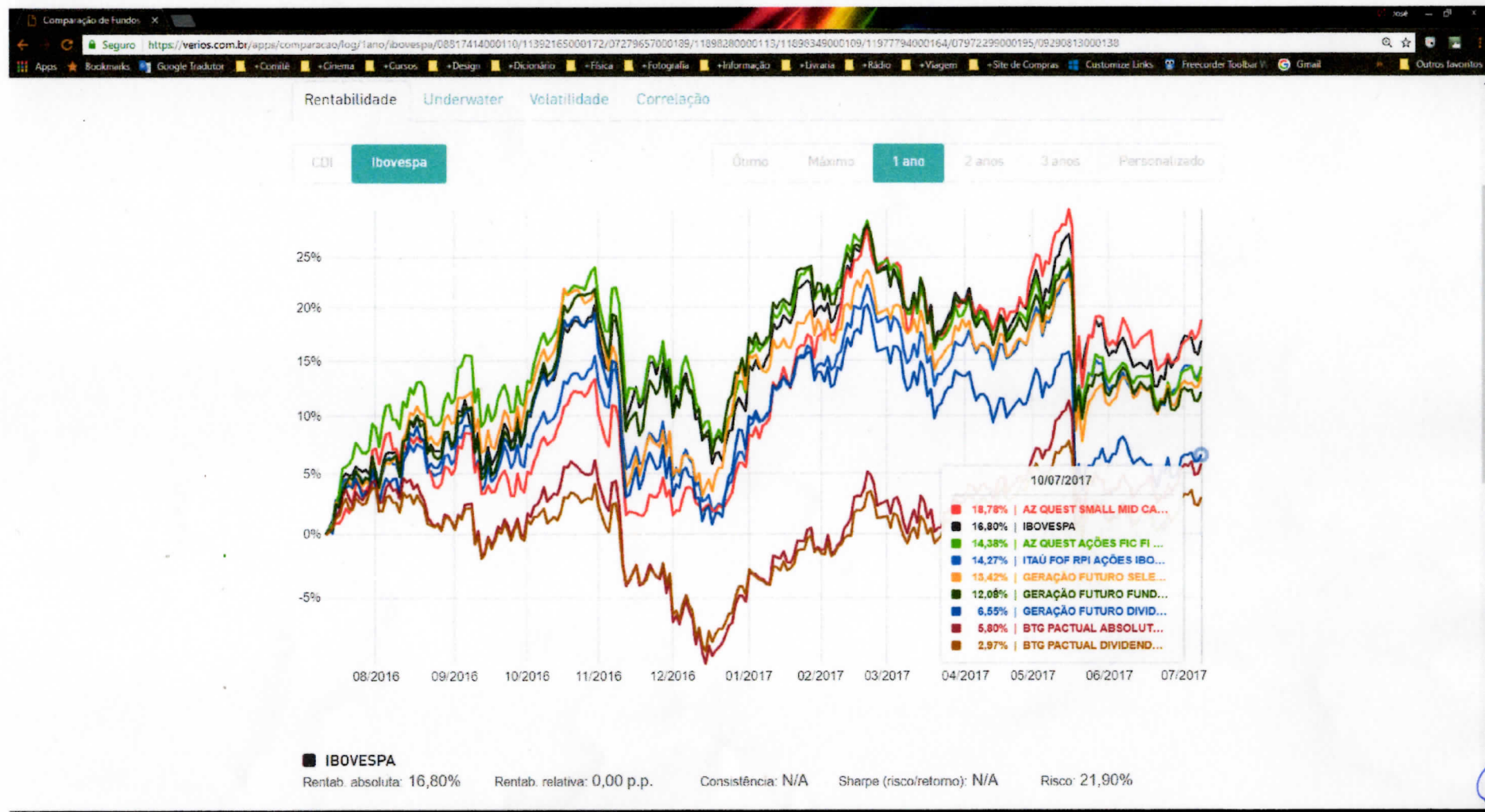
Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV

Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV

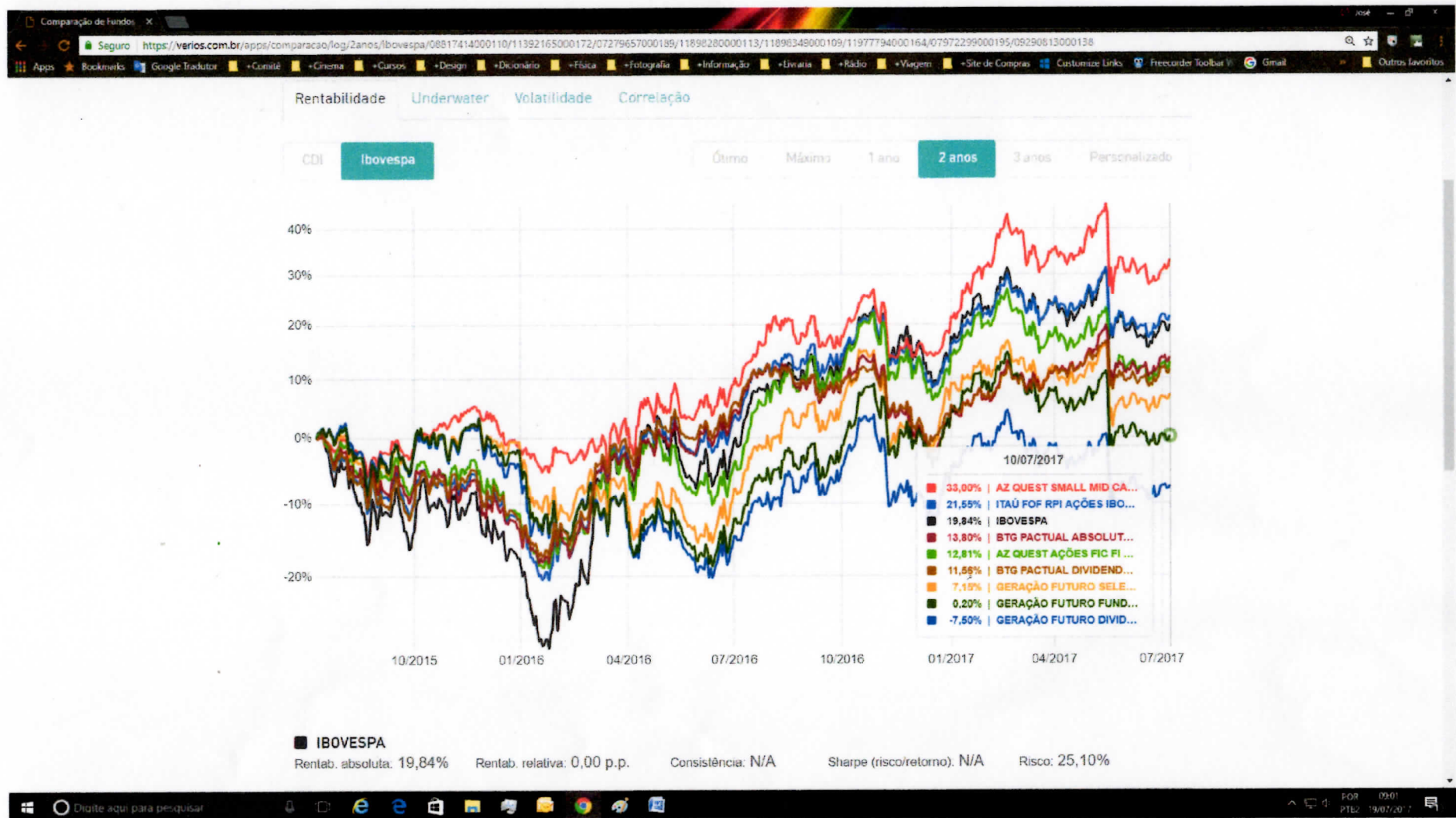
Cenário: 2017



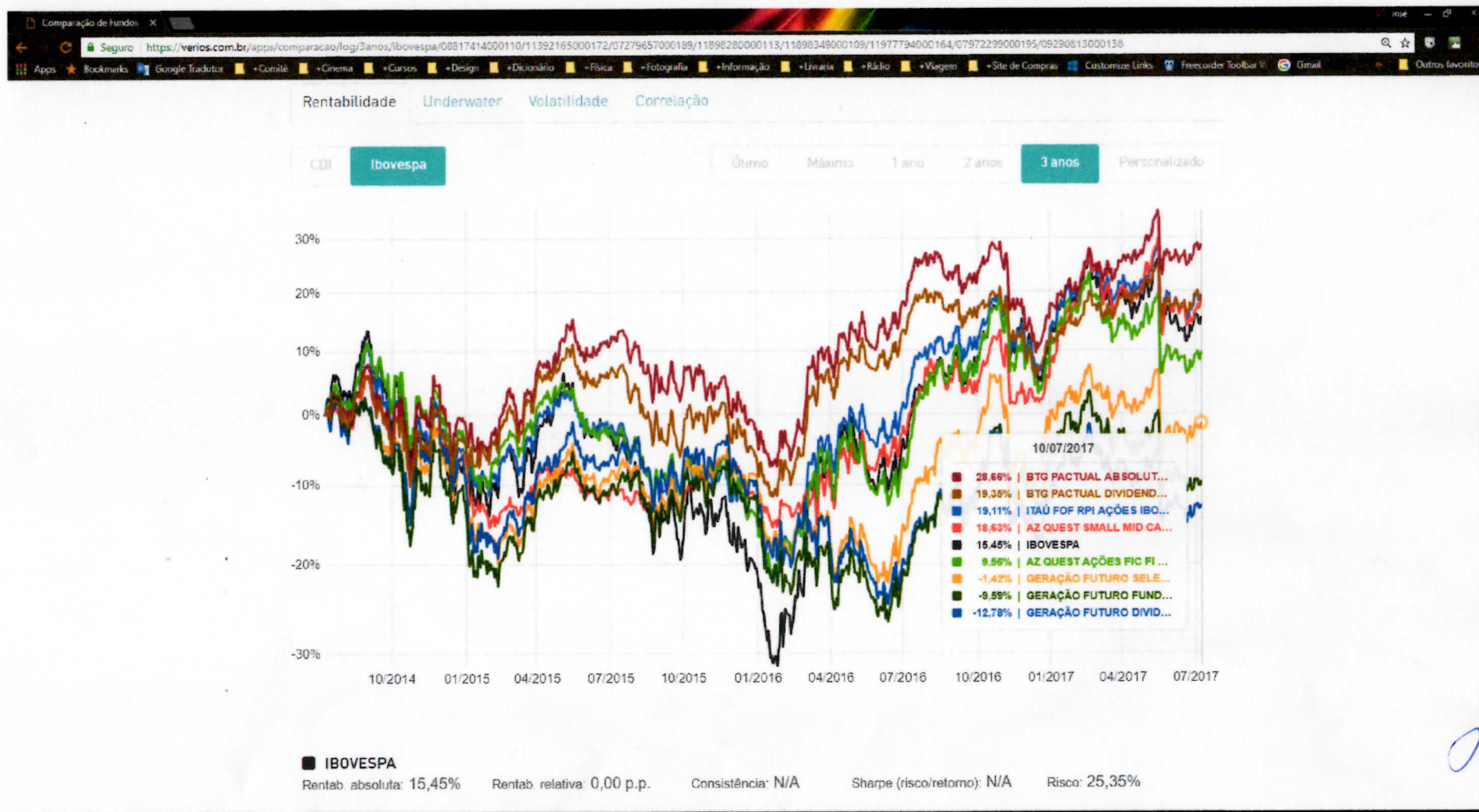
Cenário: 1 ano



Cenário: 2 anos



Cenário: 3 anos



Cenário : Máximo

