

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 37/2017—Aos cinco dias de setembro do ano de dois mil e dezessete, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos deste Instituto - Srs. **Marco Aurélio de Thommazo – Presidente do Comitê, José Daniel Rodrigues, Wilson Paschoal dos Santos, Clayton Faria Schmidt e Jean Mamede de Oliveira**, 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 01/09/2017, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/05/17 a 26/07/17	2017	Redução	10,25 %	9,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Estável	7,25 %	7,25 %
PIB	Mediana agregada	2017	Elevação	0,39 %	0,50 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Redução	R\$ 3,23	R\$ 3,20
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	7,00 %	7,00 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,45 %	3,31 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9324 d.u. - 2055)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	5,4071	5,4008
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	5,3836	5,3746
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	5,3215	5,3055
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	5,1354	5,0981
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	4,7551	4,6823
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 04/09/2017	2017	Redução	3,6697	3,5902
Ibovespa	BM&F – 04/09/2017	2017	Elevação	71.329 p	72.128 p
Risco Brasil (JP Morgan)	04/09/2017	2017	Redução	274	265
Posição dos Investimentos	Junho/17 -Julho/17	2017	em Mil	340.659	363.743

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

O cenário continua em trajetória de redução em todos os vértices da ETTJ, refletindo a redução da inflação e a queda da taxa de juros já estimada em 8,25% a ser confirmada na ata da reunião do COPOM de 06/09 pf. O PIB teve uma leve elevação; a cotação do Dólar se mantém estável. O risco Brasil apresentou uma queda mais acentuada graças ao cenário mais positivo; a bolsa continua pujante já demonstrando uma maior independência dos

fatores políticos internos ou externos. Conforme relatório eletrônico da consultoria LDB em 31/08, o saldo dos investimentos totalizam R\$ 373.615.049,58. Em razão do relatório eletrônico ainda possuir uma defasagem na informação de cotas o comitê solicita que seja mantido o relatório elaborado pelo CAF. O Comitê deliberou solicitar à consultoria avaliação de novos fundos de renda variável das seguintes assets: Perfin, Western, BNP, Constancia e Meta, com o objetivo de maior diversificação da carteira. Deliberou ainda o resgate de R\$ 7.5M do BTG Pactual Dividendos Fic Ações, para redução de participação no patrimônio líquido do fundo que será remanejado em fundos de mesmo segmento; resgate no valor R\$ 4M conforme APR 105 e aplicações conforme APRs 106, 107 e 108, remanejando da renda fixa para renda variável. Foram referendadas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
100/2017	05/09/2017	15.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
101/2017	31/08/2017	891.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
102/2017	01/09/2017	23.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
103/2017	04/09/2017	92.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
104/2017	05/09/2017	7.500.000,00	Resgate	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES
105/2017	05/09/2017	4.000.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
106/2017	05/09/2017	2.000.000,00	Aplicação	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES
107/2017	05/09/2017	1.000.000,00	Aplicação	AZ QUEST ACOES FC FIA
108/2017	05/09/2017	1.000.000,00	Aplicação	WA MASTER VALUATION FIA

Tendo em vista a elaboração da minuta de Resolução que trata de assuntos pertinentes ao Comitê de Investimentos, solicitamos da presidência informações do trâmite do mesmo. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

