

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 38/2017—Aos treze dias de setembro do ano de dois mil e dezessete, 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. **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 08/09/2017, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	26/07/17 a 06/09/17	2017	Redução	9,25 %	8,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Redução	7,25 %	7,00 %
PIB	Mediana agregada	2017	Elevação	0,50 %	0,60 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,20	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	3,31 %	3,01 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9324d.u. - 2055)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	5,4008	5,2216
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	5,3746	5,2013
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	5,3055	5,1477
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	5,0981	4,9868
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	4,6823	4,6532
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 12/09/2017	2017	Redução	3,5902	3,5622
Ibovespa	BM&F – 12/09/2017	2017	Elevação	72.128 p	74.538 p
Risco Brasil (JP Morgan)	12/09/2017	2017	Redução	265	260
Posição dos Investimentos	Julho/17 - Agosto/17	2017	em Mil	363.743	373.615

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

O cenário continua fortalecido em trajetória de estabilidade, com todos os índices da ETTJ em redução; a bolsa continua em trajetória positiva quebrando o recorde histórico, atingindo 74 mil pontos; o PIB apresenta uma considerável elevação para 0,60%; o risco Brasil continua em queda; o COPOM formaliza a taxa básica de juros em 8,25%, confirmando todas as expectativas, indicando uma previsão de taxa de 7% até o final do exercício; o IPCA

de 3,01% continua se aproximando do piso da meta; O Comitê, avaliando os processos administrativos 195/17 – Credenciamento da Fidus e 214/17 – Credenciamento da Constancia, opina pelo credenciamento das mesmas. Em razão das futuras aplicações, onde os fundos referenciados em DI não atenderão a meta atuarial, o Comitê solicita da presidência do instituto a elaboração de fluxo de caixa para semanalmente ser informado sobre as necessidades de caixa do instituto, para deliberação de resgates para cobertura das despesas, uma vez que os fundos com menor tempo de resgate são em D+1, exigindo um maior planejamento dessas ações, pois será definido outro tipo de fundo para essas operações. Necessitando maior acompanhamento dos investimentos, o Comitê solicita da presidência do instituto a elaboração de uma planilha para **visualização** da rentabilidade mensal comparativa de todos os fundos componentes da carteira, esse relatório servirá também para monitoramento pelos conselhos, da atuação do Comitê. Conforme relatório semanal em 19/09, o saldo dos investimentos totalizam R\$ 382.916.077,27. Registra-se a visita do Sr. Phylipe Corsini, representante do banco BTG Pactual para explanar sobre os produtos da casa e cenário econômico. Foram referendadas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
109/2017	12/09/2017	209.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
110/2017	12/09/2017	1.978.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Tendo em vista a elaboração da minuta de Resolução que trata de assuntos pertinentes ao Comitê de Investimentos, reiteramos 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.

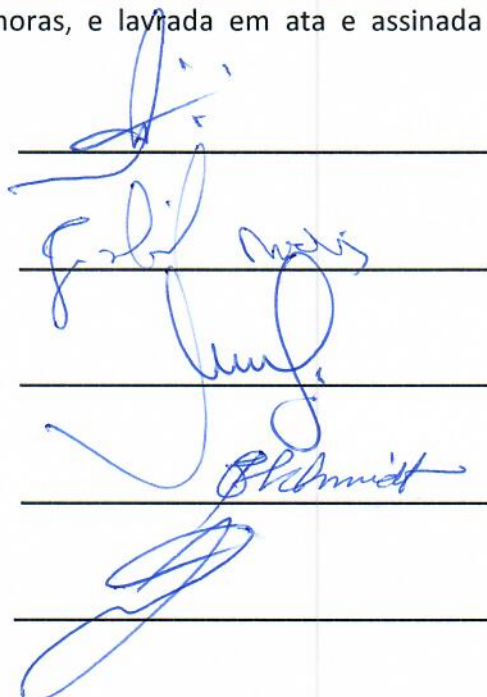
Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira





Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

13/09/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/16			Margem	Enquadramento
					Evolução PL	Acumulada	Saldo Anterior		
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	382.916.077,27	100,0%						32,38%
	Títulos Públicos	136.058.412,86	35,53%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	6,47%	21,97%
CP 03.84	CARTERA PRÓPRIA (NTNs)	136.058.412,86	35,53%						6,01%
	Fundos que contenham somente títulos públicos	112.731.601,77	29,31%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-3,31%	
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.646.565,00	4,347%						Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.476.344,00	3,519%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	56.591,19	0,015%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ TP	56.624.244,47	14,788%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.223.586,56	6,587%						
13.455.197/0001-03	SANTANDER IFRM TP FI RF	204.270,55	0,053%						
	Fundos de Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IPKA		0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	40,00%	0,00%	Artigo 7, inciso III, Alínea A
03.069.104/0001-40	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	32.630.035,32	8,52%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-0,52%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.210.113,53	0,577%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPKA FI	842.717,10	0,220%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPKA III	14.298.740,65	3,734%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPKA CURTO FI RENDA FIXA	9.040.133,71	2,361%						
18.598.256/0001-02	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	65.903,84	0,017%						
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	3.849.519,00	1,005%						
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto	2.322.907,49	0,607%						
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado		0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.011.826,96	0,79%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea A
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPKA III	3.011.826,96	0,787%						Artigo 7, inciso VII, Alínea B
	Fundos de Renda Variável		8,08%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-2,08%	Artigo 8, inciso I
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	30.946.065,16	8,082%						
	Fundos de Renda Variável	54.206.287,83	14,16%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	1,6%	Artigo 8, inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	7.522.533,70	1,965%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	4.600.049,77	1,201%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.298.421,97	0,600%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	24.856.418,97	6,491%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	12.769.988,90	3,335%						
09.087.523/0001-91	WESTERN VALUATION FI EM AÇÕES	2.158.874,52	0,564%						
	Fundos de Investimentos Multimercado		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, inciso IV
	FI em Participações - fechado	14.674.564,47	3,83%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%	-0,83%	Artigo 8, inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	14.674.564,47	3,832%						
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, inciso VI

Alexandre H. Bertren
Presidente - BEKIPREV



Relatório de Investimentos

Agosto 2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dev/16	R\$ 313.933.565,66	32,38%
				Pl 3922/10	Evolução PL	R\$ 59.681.483,87	19,01%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	373.615.049,53	100,0%		Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		15,87%
	Títulos Públicos		0,000%		Elim. Inferior (%)	Estratégia Alto	Lim. Superior (%)
CP 0184	CARTERA PRÓPRIA (NTNS)	133.621.650,95	35,76%	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%
	Fundos que contenham somente títulos públicos	110.873.524,72	29,68%	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.548.337,00	4,429%				-3,68%
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.276.869,60	3,554%				
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	56.481,28	0,015%				
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ TP	55.602.514,05	14,882%				
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.186.203,48	6,741%				
13.455.197/0001-03	SANTANDER IRRM TP FI RF	203.119,31	0,054%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDRA		0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	40,00%
03.069.104/0001-40	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	34.447.974,63	9,22%	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	4.110.537,34	1,100%				-1,22%
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.234.998,90	3,810%				
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.029.204,74	2,417%				
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOUREIRO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	65.779,07	0,018%				
18.558.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.945.004,00	1,029%				
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.306.578,31	0,617%				
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto		0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.002.809,27	0,804%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	3.002.809,27	0,804%				0,20%
	Fundos de Renda Variável	29.499.803,49	7,96%	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	29.499.803,49	7,96%				-1,90%
	Fundos de Renda Variável	48.354.125,05	12,94%	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	5.317.084,50	1,423%				1,06%
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.466.311,63	0,928%				
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.242.731,87	0,600%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	23.897.773,92	6,396%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	12.341.848,07	3,303%				
09.087.523/0001-91	WESTERN VALUATION FI EM AÇÕES	1.088.375,06	0,291%				
	Fundos de Investimentos Multimercado		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	FI em Participações - fechado	14.671.033,69	3,93%	5,00%	0,00%	3,00%	5,00%
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	14.671.033,69	3,927%				-0,93%
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa		0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%

Alexandre Hope Herteiro
Presidente - BERTPREN

Alexandre Hope Heredia
Presidente BERTPREV

[Assinatura]

[Assinatura]