

Comitê de Investimentos

Ata nº 48/2017—Aos vinte e dois dias de novembro 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, Sr. Wilson Paschoal dos Santos, Clayton Faria Schmidt e Jean Mamede de Oliveira** para estudos e deliberações. Iniciou-se a 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 17/11/2017, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	06/09/17 a 25/10/17	2017	Redução	8,25 %	7,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Estável	7,00 %	7,00 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,73 %	0,73 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Elevação	R\$ 3,20	R\$ 3,25
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	Estável	3,03 %	3,03 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9324d.u. - 2055)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	5,5679	5,4541
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	5,5432	5,4282
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	5,4778	5,3598
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	5,2816	5,1546
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	4,8873	4,7425
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 21/11/2017	2017	Redução	3,4069	3,3518
Ibovespa	BM&F – 21/11/2017	2017	Elevação	72.476 p	74.594 p
Risco Brasil (JP Morgan)	21/11/2017	2017	Redução	251	247
Posição dos Investimentos	Set/17 -Out/17	2017	em Mil	383.985	382.644

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

O cenário econômico se mantém estável quanto à política monetária, mesmo com redução da ETTJ em todos os vértices, câmbio em elevação e o risco país com redução mais acentuada; continua instabilidade política, porém com maior otimismo quanto à aprovação das propostas das reformas. O IBOVESPA apresentou elevação para 74.594p. Registramos o patrimônio de R\$ 382.267.777 nesta data. O Comitê solicita da Presidência do BERTPREV verificação, e possível correção, do relatório mensal de outubro/2017, referente ao fundo de título público da CEF, que consta nome e CNPJ divergentes do fundo aplicado. Em razão da necessidade de decisão de compromisso no investimento no Kinea IV; do patrimônio atual estar em torno de R\$ 380M, o limite do montante de aporte ser de 5% deste patrimônio, que atualmente gira em torno de R\$ 19M; da projeção atuarial do crescimento patrimonial para os próximos 5 anos estar em R\$ 557M; do Kinea II estar em fase de liquidação, com

montante aproximado de R\$ 14M, e seus valores podem e devem ser redirecionados ao novo investimento, o Comitê delibera prudentemente pelo compromisso de aporte de R\$ 20M no Kinea IV. Continuando os movimentos de remanejamento, na renda fixa, o Comitê delibera por aportar R\$ 10M no fundo SANTANDER FIC FI IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.504.578/0001-90 e R\$ 10M no fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RENDA FIXA FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 25.306.703/0001-73; na renda variável aportar R\$ 2M no fundo AZ QUEST AÇÕES FIC FIA CNPJ 07.279.657/0001-89, R\$ 2M no fundo WA MASTER VALUATION FIA CNPJ 09.087.523/0001-91 e R\$ 1,5M no fundo BTG PACTUAL INST FIC FIA CNPJ 11.977.794-0001-64, todos os aportes serão resgatados do fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE RF DI CNPJ 03.069.104/0001-40 no valor de R\$ 25,5M. Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
149/2017	13/11/2017	30.000.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
150/2017	16/11/2017	30.014.491,56	Resgate	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
151/2017	16/11/2017	36.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
152/2017	16/11/2017	20.000.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
153/2017	16/11/2017	393.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
154/2017	17/11/2017	20.000.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
155/2017	17/11/2017	3.097.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
156/2017	29/11/2017	1.080.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
157/2017	29/11/2017	128.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 1)
158/2017	22/11/2017	10.000.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP
159/2017	22/11/2017	10.000.000,00	Aplicação	ITAÚ INST ALOC DINAM II RF FIC DE FI
160/2017	22/11/2017	2.000.000,00	Aplicação	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA
161/2017	22/11/2017	2.000.000,00	Aplicação	WA MASTER VALUATION FIA
162/2017	22/11/2017	1.500.000,00	Aplicação	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA
163/2017	22/11/2017	25.500.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 17:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

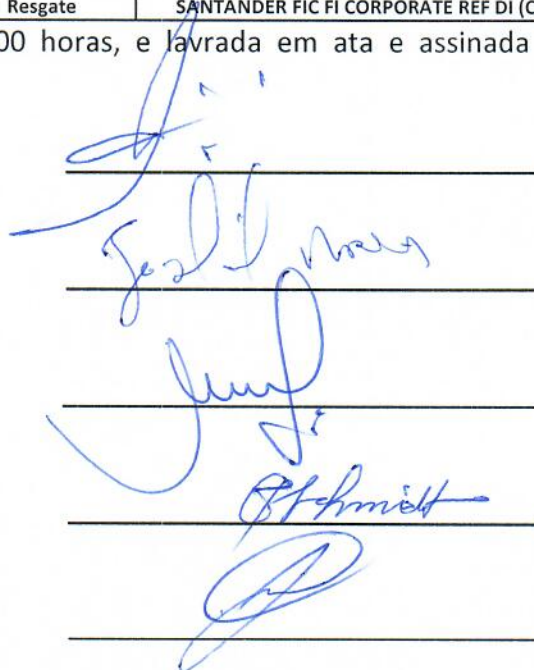
Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira





Relatório de Investimentos

Outubro 2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/16		Estratégia Alvo	Lim. Superior (%)	Margem	Enquadramento
					Evolução PL					
					Lim. Inferior (%)	Evolução PL				
Evolução PL Acumulada - Saldo Anterior										
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	382.644.361,01	100,8%							32,38%
CP 0184	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,000%							21,89%
	Títulos Públicos	135.184.183,10	35,33%	100,00%	20,00%		42,00%	70,00%	6,67%	Artigo 7, inciso I, Alínea A.
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	135.184.183,10	35,33%							
	Fundos que contenham somente títulos públicos	112.392.500,68	29,32%	100,00%	10,00%		26,00%	60,00%	-3,32%	Artigo 7, inciso I, Alínea B.
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.771.209,00	4,383%							
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.450.979,60	3,515%							
	CAIXA FI BRASIL IMAB5+ TP RF LP	57.304,72	0,015%							
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP	56.330.431,91	14,721%							
	BB PREV RF TP VII FI	25.576.503,84	6,684%							
	SANTANDER IRFM TP FI RF	206.071,61	0,054%							
	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	31.382.481,17	8,20%	30,00%	5,00%		8,00%	30,00%	-0,20%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A.
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	496.341,58	0,130%							
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	1.006.748,94	0,263%							
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.416.174,76	3,768%							
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.156.663,16	2,393%							
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	66.733,14	0,017%							
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.897.588,00	1,019%							
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.342.231,59	0,612%							
	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.
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.053.760,79	0,80%	5,00%	0,00%		1,00%	5,00%	0,20%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B.
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	3.053.760,79	0,798%							
	Fundos de Renda Variável	30.691.871,83	8,02%	30,00%	0,00%		6,00%	10,00%	-2,02%	Artigo 8, inciso I
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	30.691.871,83	8,021%							
	Fundos de Renda Variável	56.273.735,97	11,70%	15,00%	5,00%		14,00%	15,00%	2,30%	Artigo 8, inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	10.085.525,97	2,636%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	4.725.117,14	1,235%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	24.522.389,04	6,409%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.448.884,09	1,424%							
09.087.523/0001-91	WA MASTER VALUATION FIA	4.289.136,31	1,121%							
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	4.780.249,66	1,249%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI AÇÕES	2.422.433,76	0,633%							
	Fundos de Investimentos Multimercado	-	0,00%							
	FI em Participações - Fechado		3,84%	5,00%	0,00%		0,00%	5,00%	-3,84%	Artigo 8, inciso IV
	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	14.672.576,41	3,84%	5,00%	0,00%		3,00%	5,00%	-0,84%	Artigo 8, inciso V
	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	14.672.576,41	3,835%							
16.437.148/0001-28	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa	-	0,00%	5,00%	0,00%		0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, inciso VI

Alexandre Herpelt
BERTPREV
Presidente



Relatório de Semanal

21/11/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 30/11/10	Saldo Dez/16		Lim. Superior (%)	Margem	Enquadramento
					Evolução PL				
					Lim. Inferior (%)	Estratégia Ativa			
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	382.267.777,32	100%			RS 313.933.565,66			32,38%
CP 0184	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%			RS 68.334.211,66			21,77%
	Títulos Públicos	131.017.687,83	34,27%	100,00%			70,00%	7,73%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	131.017.687,83	34,27%						
	Fundos que contêm somente títulos públicos	55.965.966,29	14,64%	100,00%			60,00%	11,30%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.696.524,00	4,368%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.394.013,20	3,504%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-8 5 TP RF LP	57.396,14	0,015%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.611.955,48	6,700%						
13.455.197/0001-03	SANTANDER IR-IM TP FI RF	206.077,47	0,054%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDCA		0,00%	80,00%			40,00%	0,00%	Artigo 7, inciso II, Alínea A
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	92.009.930,78	24,07%	30,00%			30,00%	16,07%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	42.079.267,56	11,008%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.395.160,72	3,766%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.202.800,92	2,407%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	66.636,97	0,017%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.917.079,00	1,025%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.342.901,42	0,613%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC DE FI	20.005.884,18	5,233%						
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto		0,00%	15,00%			5,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado		0,00%	5,00%			5,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea B
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.058.724,18	0,80%				1,00%	0,20%	Artigo 7, inciso VI, Alínea C
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRED PRIV IPCA III	3.058.724,18	0,800%						
	Fundos de Renda Variável	29.841.860,43	7,81%	30,00%			6,00%	-1,81%	Artigo 8, inciso I
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPA AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	29.841.860,43	7,807%						
	Fundos de Renda Variável	55.692.709,63	14,57%	15,00%			14,00%	-0,57%	Artigo 8, inciso II
11.391.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	9.873.621,58	2,583%						
02.275.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	4.617.285,15	1,208%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	24.492.591,06	6,407%						
03.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.458.841,40	1,428%						
09.087.523/0001-91	WA MASTER VALUATION FIA	4.133.571,31	1,076%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	4.733.453,39	1,241%						
15.151.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS APPS FIC DE FI FIA AÇÕES	2.393.345,74	0,626%						
	Fundos de Investimentos Multimercado		0,00%	5,00%			0,00%	0,00%	Artigo 8, inciso IV
	FI em Participações - Fechado	14.680.898,18	3,84%	5,00%			3,00%	-0,84%	Artigo 8, inciso V
	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	14.680.898,18	3,840%						
16.437.148/0001-28	Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa		0,00%	5,00%			0,00%	0,00%	Artigo 8, inciso VI

Alexandre Moraes Hartmann
Presidente da BERTPREV