

## ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Aos dezoito dias de maio de 2.017, às 09:30hs, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo do Instituto Sr. Alexandre Hope Herrera - Presidente do BERTPREV os conselheiros, Ronaldo Mendes, Clayton Faria Schmidt, Nicholaj Pschetz, Adriana dos Santos Rodrigues, Ivani Aparecida Correia, Ivanildes dos Santos e Phelippe Santos do Bom Sussesso. O conselheiro Nicholaj informou a todos que na última reunião ordinária não pode comparecer por motivo de estar exercendo trabalhos inadiáveis na PMB no horário da reunião, em seguida o conselheiro Phelippe mencionou que a conselheira Adriana avisou que não poderia vir na reunião de 16/03/17 por motivo de também estar realizando trabalhos inadiáveis PMB, porém sua ausência não foi posta em discussão na reunião, deliberou o conselho em justificar suas ausências nas respectivas reuniões. Na sequência o Sr. Phelippe lembrou aos presentes que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do comitê de investimentos nº 14,15,16 e 17/2017, relatório analítico de investimentos de abril, acrescentou que todas as atas do comitê de investimentos estão disponibilizadas no sítio eletrônico do BERTPREV. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, que seguem anexos nesta ata, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas. Em seguida, o Sr. Alexandre passou a apresentar o Relatório Analítico dos Investimentos em abril de 2017, que segue anexo a ata, explanou que o saldo inicial com investimentos em 2017 era de R\$ 313.933.565,66 encerrando abril com R\$ 341.861.021,17, obtendo um retorno de R\$ 21.335.620,51 no quadrimestre correspondendo a um percentual de 6,78% ante uma meta atuarial de 2,99%. O Sr. Phelippe apresentou o parecer jurídico encaminhado pela procuradoria do Bertprev, acerca da inexistência de previsão legal específica sobre a permanência da conselheira Ivani como representante dos inativos frente a sua reversão ao trabalho, conforme solicitado pelo conselho na última reunião 20/04/17. O parecer devidamente registrado no proc. adm. nº 009/17, fls 168 a 173, exibido aos membros, sugere que o conselho, visando a manutenção da legitimidade do segmento dos inativos, poderia deliberar pela abertura de chamamento aos inativos, e em caso negativo concretize-se a Sra Maristela como titular, deliberou o conselho por unanimidade na efetivação da Sra Maristela como titular e que o BERTPREV indique um novo suplente. Na sequência, foi apresentada ao conselho a justificativa do Comitê de Investimentos, acerca da manutenção de recursos nos fundos que apresentaram distância do seu índice de referência, sendo eles: GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES, BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES, GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES e BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, registrada na ata 15/17 – comitê, a qual trouxe a seguinte justificativa: ***“Quanto à indagação do Conselho Administrativo de 16/03/2017, que diz respeito à manutenção de aplicações em fundos que apresentam rentabilidade abaixo de seu Benchmark, é lícito informar que: tratam se de fundos de renda variável onde o princípio econômico devem ser analisados sempre no longo prazo. O Benchmark é apenas uma das variáveis de análise que solitariamente pode levar a erros de julgamento. A sua análise deve ser efetivada em conjunto com estratégia, liquidez, volatilidade, data de entrada e saída, composição da carteira, patrimônio, rating, qualidade dos gestores e sua capacidade de reação às mudanças de cenário. Dado ao número pequeno de empresas que compõe o Ibovespa, este índice sofre grande interferência principalmente de Petrobras e Vale e é opção deste comitê proteger a nossa carteira da volatilidade destes ativos. Porém o comitê fica aberto às sugestões do conselho no que tange às aplicações conquanto somos compostos por indivíduos não especializados no mercado de ações. Ressaltamos que o objetivo da Política de Investimentos é atingir IPCA + 6% a.a.”*** Conclui, então, o Conselho em continuar acompanhando os investimentos. Em continuidade foi apreciada a recomendação do Presidente do Comitê de Investimentos observar ***que a indicação de interinidade do Presidente do Instituto cumulada com a função de Coordenadoria Administrativa Financeira tem trazido desconforto quanto à distribuição de responsabilidade nas ordens de aplicações e resgates materializadas pelos APR's, pois foi concebido para que três pessoas de diferentes níveis de competência os assinassem atendendo ao***

**principal interesse no trato da administração financeira do instituto que é o de segurança e transparência.”** O Sr. Alexandre destacou que foi efetuado estudo no site da secretaria da previdência, bem como solicitado parecer jurídico, constante dos autos do proc. adm. nº 09/17, ficando claro que a terceira pessoa mencionada pelo Sr José Daniel , Presidente do Comitê, apenas não figurava no formulário de APRs, estando presente nos demais atos que envolvem o procedimento de aplicações e resgates financeiros, no caso específico a CJP, nos exatos termos da LC 95/13. Diante disso, no intuito de aperfeiçoamento administrativo, efetuamos alteração no formulário, acatando a recomendação do comitê, tendo sido, inclusive, já produzido o APR nº 47 a 52., com as 3 assinaturas. Tendo em vista o término do mandato dos membros do comitê de investimentos e a inexistência de instrução normativa para regulamentar a eleição para o próximo mandato, deliberou o conselho por unanimidade em designar uma reunião extraordinária na próxima quinta-feira, 25/05/2017 as 09:30. Considerando o projeto de Lei em tramitação na Câmara sobre o parcelamento do aporte de 2016 e tendo em vista que o mesmo possui redação diferente da minuta que foi aprovada por este conselho, deliberou o conselho em expedir ofício ao Executivo Municipal, com cópia para Câmara para ciência, solicitando que as minutas de projetos de legislações aprovadas pelo conselho que sofrerem modificações no envio para a Câmara sejam re-encaminhadas a este conselho para ciência e manifestação. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 12:00, sendo lavrada a ata por mim, Phelippe Santos do Bom Sucesso que após lida e aprovada por todos segue assinada pelos presentes.

Alexandre Hope Herrera

Ronaldo Mendes

Clayton Faria Schmidt

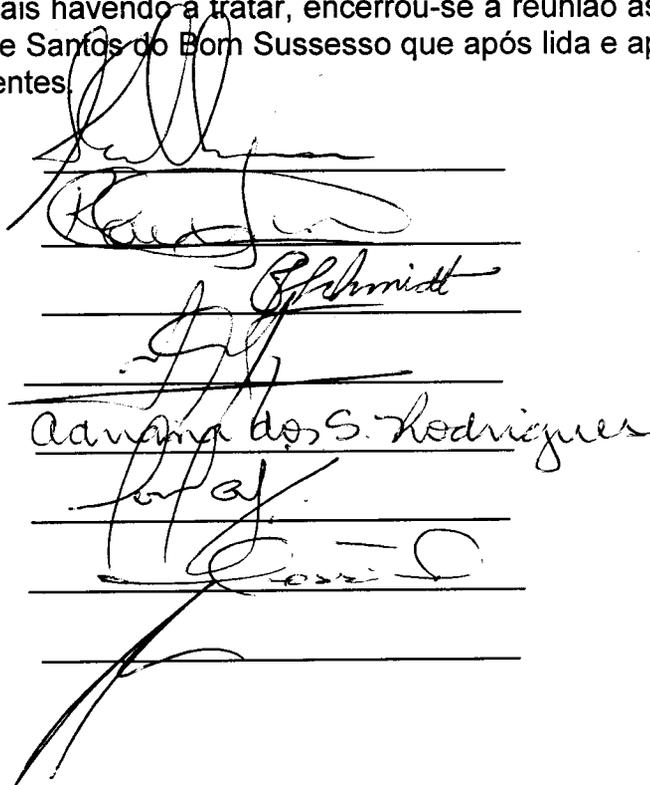
Nicholaj Pschetz

Adriana dos Santos Rodrigues

Ivanildes dos Santos

Ivani Aparecida Correa

Phelippe Santos do Bom Sucesso



Handwritten signatures of the committee members over horizontal lines. The signatures are: Alexandre Hope Herrera, Ronaldo Mendes, Clayton Faria Schmidt, Nicholaj Pschetz, Adriana dos Santos Rodrigues, Ivanildes dos Santos, Ivani Aparecida Correa, and Phelippe Santos do Bom Sucesso.



A small handwritten signature in the bottom right corner of the page.

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 14/2017** – Aos cinco dias do mês de abril 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**, 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 no Relatório Focus de 31/04/2017, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	11/01/17 a 22/02/17	2017	Redução	13,00 %	12,25 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Redução	9,00 %	8,75 %
PIB	Mediana agregada	2017	Estável	0,47 %	0,47 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Redução	R\$ 3,28	R\$ 3,25
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Redução	3,90 %	3,71 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,1812 %	5,1614 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,186 %	5,1682 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 04/04/2017	2017	Redução	5,1979 %	5,1853 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	5,2309 %	5,2334 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	5,2018 %	5,223 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 04/04/2017	2017	Elevação	4,91 %	4,9471 %
Ibovespa	BM&F – 04/04/2017	2017	Elevação	64.640 p	65.768 p
Risco Brasil (JP Morgan)	04/04/2017	2017	Redução	278	265
Posição dos Investimentos	Jan/17 - Fev/17	2017	em Mil	R\$ 321.967	R\$ 338.208

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

Nesta última semana, conforme o boletim Focus, o IPCA foi reduzido para 4,10% para o final de 2017, enquanto que para o final de 2018 permaneceu estável em 4,50% em sua projeção. A expectativa da taxa de câmbio para o final de 2017 recuou para R\$ 3,25, enquanto para 2018 permaneceu estável em R\$ 3,40. O PIB não foi alterado, permanecendo a projeção de 0,47% para 2017 e 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para o final de 2017 foi reduzida para 8,75% enquanto que para 2018 ficou inalterada em 8,50% há duas semanas. Conforme o IBGE, no mês de fevereiro p.p. a evolução da produção industrial em 0,1% sobre o mês de janeiro demonstra que ocorreu crescimento, porém, aquém do esperado das expectativas do Valor Data, em consequência especialistas se mantêm cautelosos. O estudo do cenário observa-se que as premissas econômicas continuam coerentes com as medidas de ajustes

tomadas pelo governo. Observa-se que os agentes econômicos estão em aguardo das decisões políticas, notadamente a decisão do TSE com respeito à chapa Dilma/Temer e a da votação da reforma da previdência. Nestes termos, entende o comitê, reduzir a exposição no IMA B5 e continuação da política de alongamento da carteira em IMA B 5+ onde entende-se que pelo cenário ainda há prêmio proporcionalmente maior. Seguindo esta orientação, também deliberamos resgate de fundo DI com aplicação em IMA B 5 +, conforme quadro abaixo. Na sequência, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal de 05/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 341.699.838,31. Registramos no segundo período, a visita do representante da Infinity Asset Management, Sr. Pedro Torres que apresentou comentários sobre o cenário econômico e produtos de investimentos. Foi apresentado e aceito o convite para apresentação do Cenário Econômico 2017 e Fundos de Renda Variável, palestra a ser realizada em 07 de abril próximo na cidade de Santos, haverá dois participantes (José Daniel Rodrigues e José Ferreira Melo Filho). Para o evento 13º Congresso Estadual da APEPREM também a ser realizado na cidade de Santos, em 24, 25 e 26 de abril o comitê terá três participantes (José Daniel Rodrigues, Marco Aurélio de Thommazo e José Ferreira Melo Filho). Concluindo, foram emitidas APR's abaixo, de aplicação referente contribuição previdenciária BERTPREV e sobra da folha de pagto dos aposentados e pensionistas; repasse de contribuição previdenciária e parcela 01 a 04/12 déficit atuarial da Câmara e os remanejamento da carteira acima deliberados:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
034/2017	05/04/2017	28.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
035/2017	05/04/2017	129.694,96	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
036/2017	05/04/2017	1.850.000,00	Aplicação	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 + TP
037/2017	05/04/2017	1.100.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
038/2017	05/04/2017	50.000,00	Resgate	caixa fi brasil ima b 5 tp rf lp
039/2017	05/04/2017	600.000,00	Resgate	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC
040/2017	05/04/2017	100.000,00	Resgate	SANTANDER IMA B-5 TIT PÚBLICOS FIC RF

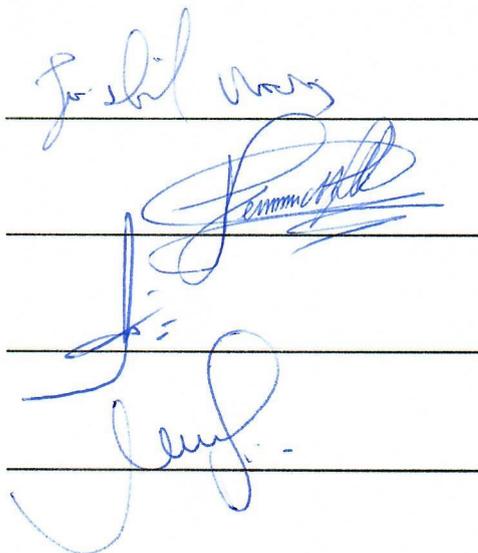
Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos





# Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

05/04/2017

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 27.766.272,65		8,84%	
				Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		6,01%	
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)		Margem	Enquadramento
	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	<b>341.699.838,31</b>	<b>100,0%</b>						
XXX XXX XXX	<b>(*) CONTA TRANSITÓRIA</b>		0,00%						
	<b>Títulos Públicos</b>	<b>137.366.725,06</b>	<b>40,20%</b>	100,00%	<b>20,00%</b>	<b>42,00%</b>	<b>70,00%</b>	1,80%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	137.366.725,06	40,20%						
	<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>93.744.532,67</b>	<b>27,44%</b>	100,00%	<b>10,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	-1,44%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.126.929,00	4,720%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.225.607,20	3,871%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	103.538,33	0,030%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	663.100,13	0,194%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	134.439,67	0,039%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	38.812.147,17	11,359%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.678.771,17	7,222%						
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKa</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	80,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>40,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>30.912.366,42</b>	<b>9,05%</b>	30,00%	<b>5,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>30,00%</b>	-1,05%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	1.400.156,84	0,410%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	525.047,76	0,154%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.882.517,80	4,063%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.986.820,17	2,630%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.441,29	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.828.969,00	1,121%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.226.413,56	0,652%						
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	15,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.838.278,52</b>	<b>0,83%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.838.278,52	0,831%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>25.820.326,07</b>	<b>7,56%</b>	30,00%	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	-1,56%	Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.694.043,14	1,081%						
08.817.414/0001-10	ITAUF OF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.126.282,93	6,475%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>45.072.841,94</b>	<b>13,19%</b>	15,00%	<b>5,00%</b>	<b>14,00%</b>	<b>15,00%</b>	0,81%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.646.988,33	0,775%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.171.857,07	0,928%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.208.473,49	0,646%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	990.307,75	0,290%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.959.440,88	7,597%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.095.774,42	2,955%						
	<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	<b>FI em Participações - Fechado</b>	<b>6.469.815,39</b>	<b>1,89%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>5,00%</b>	1,11%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.469.815,39	1,893%						
	<b>Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso VI
			0,000%						

Alexandre Hope Herrera  
Presidente BERTPREV

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 15/2017** – Aos treze dias do mês de abril 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**, 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 no Relatório Focus de 07/04/2017, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	22/02/17 a 12/04/17	2017	Redução	12,25 %	11,25 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2017	Redução	8,75 %	8,50 %
PIB	Mediana agregada	2017	Redução	0,47 %	0,41 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Redução	R\$ 3,25	R\$ 3,23
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Elevação	3,71 %	3,73 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 12/04/2017	2017	Elevação	5,1614 %	5,2237 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 12/04/2017	2017	Elevação	5,1682 %	5,2261 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 12/04/2017	2017	Elevação	5,1853 %	5,2322 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 12/04/2017	2017	Elevação	5,2334 %	5,2491 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 12/04/2017	2017	Redução	5,223 %	5,2132 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 12/04/2017	2017	Redução	4,9471 %	4,9341 %
Ibovespa	BM&F – 12/04/2017	2017	Redução	65.768 p	63.891 p
Risco Brasil (JP Morgan)	12/04/2017	2017	Elevação	265	271
Posição dos Investimentos	<b>Fev/17 - Mar/17</b>	2017	em Mil	R\$ 338.208	R\$ 341.313

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

Nesta semana, conforme o boletim Focus, as projeções de dados do IPCA foi reduzida para 4,09% (final de 2017), e para 4,46% em 2018. A expectativa do câmbio para final de 2017 recuou para 3,23% e para 3,34% em 2018. O PIB continuou em queda para 0,41% para 2017 e ficou estável em 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para final de 2017 foi reduzida para 8,50% enquanto para 2018 se manteve estável também em 8,50%. Na reunião do COPOM realizada nos dias 11 e 12 últimos, a taxa Selic foi reduzida para 11,25%, portanto, reduzida um ponto percentual, confirmando as expectativas. No segmento de renda fixa os papéis atrelados ao IMA B 5+ tem se apresentado como a melhor opção de investimento neste momento, conforme tabela Anbima de 12/04/2017. O segmento de Renda Variável tem oscilado entre 63 M e 65 M pontos, dadas as incertezas, quanto à aprovação das reformas no Congresso, causadas pelo cenário político nacional notadamente “A Lista Fachin”,

elemento jurídico inicial de abertura de inquérito para apuração de fatos relacionados à delação premiada da Odebrecht; e , internacional, pela intervenção norte americana no conflito da Síria e suas implicações geopolíticas, motivo que inviabiliza novos aportes neste segmento. Na sequência, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição mensal do mês de Março de 2017, com valor de R\$ 341.313.257,10; também o relatório semanal de 13/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 342.988.584,66. Quanto a indagação do Conselho Administrativo de 16/03/2017, que diz respeito à manutenção de aplicações em fundos que apresentam rentabilidade abaixo de seu Benchmark, é lícito informar que: tratam se de fundos de renda variável onde o princípio econômico devem ser analisados sempre no longo prazo. O Benchmark é apenas uma das variáveis de análise que solitariamente pode levar a erros de julgamento. A sua análise deve ser efetivada em conjunto com estratégia, liquidez, volatilidade, data de entrada e saída, composição da carteira, patrimônio, *rating*, qualidade dos gestores e sua capacidade de reação às mudanças de cenário. Dado ao número pequeno de empresas que compõe o Ibovespa, este índice sofre grande interferência principalmente de Petrobras e Vale e é opção deste comitê proteger a nossa carteira da volatilidade destes ativos. Porém o comitê fica aberto às sugestões do conselho no que tange as aplicações conquanto somos compostos por indivíduos não especializados no mercado de ações. Ressaltamos que o objetivo da Política de Investimentos é atingir IPCA + 6% a.a. Em continuidade, o presidente do Comitê recomenda ao Conselho Administrativo observar que a indicação de interinidade do Presidente do Instituto cumulada com a função de Coordenadoria Administrativa Financeira tem trazido desconforto quanto à distribuição de responsabilidade nas ordens de aplicações e resgates materializadas pelos APR's, pois foi concebido para que três pessoas de diferentes níveis de competência os assinassem atendendo ao principal interesse no trato da administração financeira do Instituto que é o de segurança e transparência. Concluindo, foi emitida APR abaixo, de aplicação referente contribuição previdenciária da PMB da competência março/17:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
041/2017	13/04/2017	2.034.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

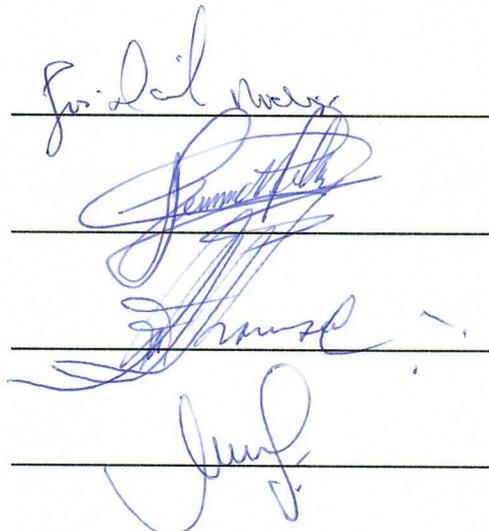
Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:15 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

**José Daniel Rodrigues**

**José Ferreira Melo Filho**

**Marco Aurélio de Thommazo**

**Wilson Paschoal dos Santos**



CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 27.379.691,44		8,72%	
				Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		7,73%	
				Lim. Inferior (%)	Estratégia Alvo	Lim. Superior (%)	Margem	Enquadramento	
	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	<b>341.313.257,10</b>	<b>100,00%</b>						
XXX XXX XXX	<b>(*) CONTA TRANSITÓRIA</b>	-	0,000%						
	<b>Títulos Públicos</b>	<b>137.248.556,21</b>	<b>40,21%</b>	100,00%	20,00%	42,00%	70,00%	1,79%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	137.248.556,21	40,21%						
	<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>93.706.616,36</b>	<b>27,45%</b>	100,00%	10,00%	26,00%	60,00%	-1,45%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.110.978,00	4,720%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.215.836,80	3,872%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	103.484,78	0,030%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	662.506,22	0,194%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	134.316,90	0,039%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5+ TP	38.822.726,54	11,375%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.656.767,12	7,224%						
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA</b>	-	<b>0,00%</b>	80,00%	0,00%	0,00%	40,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>30.885.215,91</b>	<b>9,05%</b>	30,00%	5,00%	8,00%	30,00%	-1,05%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	1.398.880,85	0,410%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	524.808,16	0,154%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.868.856,83	4,063%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.980.396,99	2,631%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOUREO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.409,24	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.827.646,00	1,121%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.222.217,84	0,651%						
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto</b>	-	<b>0,00%</b>	15,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.835.325,48</b>	<b>0,83%</b>	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.835.325,48	0,831%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>25.724.189,44</b>	<b>7,54%</b>	30,00%	0,00%	6,00%	10,00%	-1,54%	Artigo 8, Inciso I
11.232.995/0001-32	HSBC FICFI ACOES REGIMES PREVIDENCIA	-	0,000%						
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.701.898,00	1,085%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.022.291,44	6,452%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>44.968.346,45</b>	<b>13,18%</b>	15,00%	5,00%	14,00%	15,00%	0,82%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.649.500,69	0,776%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.153.161,21	0,924%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.221.991,99	0,651%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	990.440,05	0,290%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	25.883.858,53	7,584%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.069.393,98	2,950%						
	<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	<b>FI em Participações - Fechado</b>	<b>6.469.815,41</b>	<b>1,90%</b>	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	6.469.815,41	1,896%						
	<b>Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	Artigo 8, Inciso VI

Alexandre Hope Herrera  
Presidente - BERTPREV

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 29.055.019,00		9,26%	
				Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		6,01%	
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)		Margem	Enquadramento
	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	<b>342.988.584,66</b>	<b>100,0%</b>						
XXX XXX XXX	<b>( * ) CONTA TRANSITÓRIA</b>		0,00%						
	<b>Títulos Públicos</b>	<b>136.694.095,59</b>	<b>39,85%</b>	100,00%	<b>20,00%</b>	<b>42,00%</b>	<b>70,00%</b>	2,15%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	136.694.095,59	39,85%						
	<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>94.746.846,12</b>	<b>27,63%</b>	100,00%	<b>10,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	-1,63%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.153.332,00	4,710%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.194.290,40	3,847%						
11.060.913/0001-10	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.734,81	0,016%						
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	62.880,06	0,018%						
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.459,32	0,010%						
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	40.516.280,61	11,813%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	24.731.868,92	7,211%						
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	80,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>40,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
	<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>32.224.904,65</b>	<b>9,40%</b>	30,00%	<b>5,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>30,00%</b>	-1,40%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.466.300,97	0,719%						
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	728.154,89	0,212%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.899.766,79	4,053%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.003.756,20	2,625%						
07.539.298/0001-51	BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.607,14	0,018%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.837.249,00	1,119%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.227.069,66	0,649%						
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	15,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
	<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.843.657,80</b>	<b>0,83%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.843.657,80	0,829%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>25.676.786,96</b>	<b>7,49%</b>	30,00%	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	-1,49%	Artigo 8, Inciso I
07.972.299/0001-95	GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.651.870,81	1,065%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.024.916,15	6,421%						
	<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>45.060.633,04</b>	<b>13,14%</b>	15,00%	<b>5,00%</b>	<b>14,00%</b>	<b>15,00%</b>	0,86%	Artigo 8, Inciso III
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.628.257,36	0,766%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	3.156.278,37	0,920%						
11.898.280/0001-13	GF SELEÇÃO FIA	2.174.444,53	0,634%						
11.898.349/0001-09	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	973.239,65	0,284%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.045.021,46	7,594%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.083.391,67	2,940%						
	<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
	<b>FI em Participações - Fechado</b>	<b>6.469.815,39</b>	<b>1,89%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>5,00%</b>	1,11%	Artigo 8, Inciso V
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.469.815,39	1,886%						
	<b>Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso VI
			0,000%						

Alexandre Hope Herrera  
Presidente - BERTPREV



## Comitê de Investimentos

1

**Ata nº 16/2017** – Aos dezenove dias do mês de abril 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, Wilson Paschoal dos Santos e Roberto Cassiano Guedes**, 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 07/04/2017, mercedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/02/17 a 12/04/17	2017	Redução	12,25 %	11,25 %

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	0,41 %	0,40 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,23	R\$ 3,23
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Estável	3,73 %	3,73 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2237 %	5,207 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2261 %	5,2113 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2322 %	5,2222 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 18/04/2017	2017	Elevação	5,2491 %	5,252 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	5,2132 %	5,2092 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 18/04/2017	2017	Redução	4,9341 %	4,8575 %
Ibovespa	BM&F – 18/04/2017	2017	Elevação	63.891 p	64.158 p
Risco Brasil (JP Morgan)	18/04/2017	2017	Elevação	271	275
Posição dos Investimentos	Fev/17 - Mar/17	2017	em Mil	R\$ 338.208	R\$ 341.313

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

Na semana, segundo o último o boletim Focus, as projeções de dados do IPCA foi reduzida para 4,06% (final de 2017), e para 4,39% (final de 2018). A expectativa do câmbio para final de 2017 manteve em 3,23% e subiu para 3,40% em 2018. O PIB continuou em queda para 0,40% para 2017 e continuou estável em 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para final de 2017 mantém 8,50% enquanto para 2018 igualmente se manteve estável em 8,50%. O cenário econômico se mantém inalterado não havendo nenhum fator relevante capaz de modificar a estratégia de investimentos já adotada. Destaque se faz com o cenário político com respeito à apuração das delações e o retardo da colocação da votação da reforma

trabalhista e previdenciária. Conforme mensagem eletrônica enviada pelo Sr. Roberto Cassiano Guedes, membro atuante deste comitê, transcrevo na íntegra a sua manifestação sobre a sua ausência: "... Ao longo dos últimos três anos e meio, salvo engano, havia me ausentado apenas uma vez no comitê. Atualmente, o acúmulo de responsabilidades à frente da Secretaria de Administração da PMB me impediram de comparecer às reuniões do comitê. Julgo as atividades do Comitê importantíssimas, o que me fez dedicar o melhor dos meus esforços no alcance de resultados positivos; minhas ausências recentes devem-se às demandas típicas de início de governo, e procurarei fazer o possível para conciliar as atividades. Todavia, submeto minhas justificativas aos demais membros, que terão total liberdade para deliberar acerca do caso. -RCG-". Nestes termos, o comitê delibera pelo acolhimento das ponderações do Sr. Roberto e declara justificadas as ausências referentes aos dias 22 e 29 de março, 05 e 13 de abril p.p. Em prosseguimento, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal em 19/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 343.130.042,53. Concluindo, foi emitida APR abaixo, de aplicação referente repasse do acordo previdenciário da PMB da competência abril/17:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
042/2017	19/04/2017	21.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Na segunda parte da reunião, recebemos a visita da Sta. Fernanda Schahin representante do J.P.Morgan Asset Management que apresentou a instituição e produtos. Em virtude do evento da Apeprem nos dias 24 a 26 do mês corrente, fica transferida a próxima reunião do Comitê para o dia 27 de abril. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

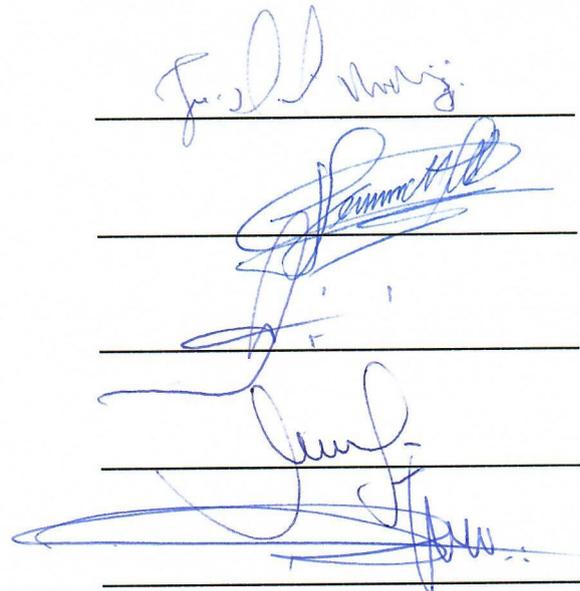
José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

Roberto Cassiano Guedes





# Relatório de Investimentos Acompanhamento Semanal

19/04/2017

Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		Margem	Enquadramento
			PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 29.196.476,87			
			Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		6,01%	
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)			
<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	<b>343.130.042,53</b>	<b>100,0%</b>						<b>32,38%</b>
(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,00%						<b>9,30%</b>
<b>Títulos Públicos</b>	<b>136.426.540,55</b>	<b>39,76%</b>	100,00%	<b>20,00%</b>	<b>42,00%</b>	<b>70,00%</b>	2,24%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	136.426.540,55	39,76%						
<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>94.766.074,96</b>	<b>27,62%</b>	100,00%	<b>10,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	-1,62%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.179.709,00	4,715%						
CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.135.594,40	3,828%						
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	53.852,00	0,016%						
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	62.900,51	0,018%						
SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.471,19	0,010%						
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	40.560.590,07	11,821%						
BB PREV RF TP VII FI	24.738.957,79	7,210%						
<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	80,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>40,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>32.231.628,45</b>	<b>9,39%</b>	30,00%	<b>5,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>30,00%</b>	-1,39%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.469.621,56	0,720%						
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	710.041,83	0,207%						
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.908.004,34	4,053%						
BB PREV TP IPCA III	9.013.349,06	2,627%						
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.628,26	0,018%						
FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.841.281,00	1,119%						
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.226.702,40	0,649%						
<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	15,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.844.322,71</b>	<b>0,83%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.844.322,71	0,829%						
<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>25.705.039,86</b>	<b>7,49%</b>	30,00%	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	-1,49%	Artigo 8, Inciso I
GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.653.737,80	1,065%						
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.051.302,06	6,427%						
<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>45.396.662,44</b>	<b>13,23%</b>	15,00%	<b>5,00%</b>	<b>14,00%</b>	<b>15,00%</b>	0,77%	Artigo 8, Inciso III
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.629.605,60	0,766%						
QUEST AÇÕES FIC FIA	3.141.793,15	0,916%						
GF SELEÇÃO FIA	2.195.445,29	0,640%						
GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	972.534,96	0,283%						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.285.607,25	7,661%						
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.171.676,19	2,964%						
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
<b>FI em Participações - Fechado</b>	<b>6.469.815,39</b>	<b>1,89%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>5,00%</b>	1,11%	Artigo 8, Inciso V
KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.469.815,39	1,886%						
<b>Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso VI

Alexandre Hope Herrera  
Presidente - BERTPREV

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 17/2017** – Aos vinte e sete dias do mês de abril 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**, para estudos e deliberações. Em virtude de intervenção cirúrgica, fica justificada a ausência do Sr. **Wilson Paschoal dos Santos** e, ausente o Sr. **Roberto Cassiano Guedes**. 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 **20/04/2017**, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/02/17 a 12/04/17	2017	Redução	12,25 %	11,25 %

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	Elevação	0,40 %	0,43 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2017	Estável	R\$ 3,23	R\$ 3,23
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2017	Estável	8,50 %	8,50 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2017	Elevação	3,73 %	3,85 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9450 d.u. - 2055)	Anbima – 26/04/2017	2017	Elevação	5,207 %	5,3427 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 26/04/2017	2017	Elevação	5,2113 %	5,3479 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 26/04/2017	2017	Elevação	5,2222 %	5,3607 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 26/04/2017	2017	Elevação	5,252 %	5,3945 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 26/04/2017	2017	Elevação	5,2092 %	5,3163 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 26/04/2017	2017	Redução	4,8575 %	4,816 %
Ibovespa	BM&F – 26/04/2017	2017	Elevação	64.158 p	64.861 p
Risco Brasil (JP Morgan)	26/04/2017	2017	Redução	275	268
Posição dos Investimentos	<b>Fev/17 - Mar/17</b>	2017	em Mil	R\$ 338.208	R\$ 341.313

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

Segundo o último boletim Focus, as projeções de dados do IPCA foi reduzida de 4,06% para 4,04% (final de 2017), e de 4,39% para 4,32% (final de 2018). A expectativa do câmbio para final de 2017 se mantém em 3,23 a duas semanas e reduziu de 3,40 para 3,38 em 2018. O PIB inverteu a posição, com elevação de 0,40% para 0,43% em 2017 e continuou estável em 2,50% para 2018. A meta da taxa Selic para final de 2017 se manteve em 8,50% enquanto para 2018 igualmente se manteve estável em 8,50%. Conforme o mesmo relatório acima, o cenário econômico se mantém inalterado não havendo nenhum fator relevante capaz de



*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga*

ESTADO DE SÃO PAULO

modificar a estratégia de investimentos já adotada. Em prosseguimento, foi recebido e analisado o relatório de investimentos da posição semanal em 27/04/2017 com valor de patrimônio de R\$ 341.799.721,03. Concluindo, foram emitidas APR's abaixo, com finalidades de pagamento de obrigações da Clínica Hans Staden e pagamento da Folha de Inativos e Pensionistas, referente competência abril/17:

APR	Data	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
043/2017	27/04/2017	48.706,37	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI
044/2017	27/04/2017	952.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI

Fica comunicado o período de Férias do servidor José Ferreira Melo Filho, e que será decidido nas próximas reuniões quem secretariará as funções administrativas do Comitê. Nada mais, foi encerrada a reunião às 13:00 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

**José Daniel Rodrigues**

**José Ferreira Melo Filho**

**Marco Aurélio de Thommazo**

Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/16	R\$ 313.933.565,66		32,38%	
			PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 27.866.155,37		8,88%	
			Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior		6,01%	
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento	
<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	<b>341.799.721,03</b>	<b>100,0%</b>						
<b>( * ) CONTA TRANSITÓRIA</b>		0,00%						
<b>Títulos Públicos</b>	<b>135.369.866,57</b>	<b>39,61%</b>	100,00%	<b>20,00%</b>	<b>42,00%</b>	<b>70,00%</b>	2,39%	Artigo7, Inciso I, Alínea A
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	135.369.866,57	39,61%						
<b>Fundos que contenham somente títulos públicos</b>	<b>94.337.723,13</b>	<b>27,60%</b>	100,00%	<b>10,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	-1,60%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.124.407,00	4,718%						
CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.025.755,60	3,811%						
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	54.090,09	0,016%						
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	63.041,10	0,018%						
SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF	34.550,21	0,010%						
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B 5+ TP	40.241.146,02	11,773%						
BB PREV RF TP VII FI	24.794.733,11	7,254%						
<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDkA</b>	-	<b>0,00%</b>	80,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>40,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
<b>Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI</b>	<b>32.160.126,64</b>	<b>9,41%</b>	30,00%	<b>5,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>30,00%</b>	-1,41%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.448.160,20	0,716%						
SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	669.494,28	0,196%						
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.876.639,14	4,060%						
BB PREV TP IPCA III	9.031.720,81	2,642%						
BTG PACTUAL TESOIRO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.740,54	0,018%						
FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.848.790,00	1,126%						
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.222.581,67	0,650%						
<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - aberto</b>	-	<b>0,00%</b>	15,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VI
<b>Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios - fechado</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea A
<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	<b>2.848.751,53</b>	<b>0,83%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,17%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.848.751,53	0,833%						
<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>25.783.825,62</b>	<b>7,54%</b>	30,00%	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>10,00%</b>	-1,54%	Artigo 8, Inciso I
GF FIA PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	3.651.573,99	1,068%						
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	22.132.251,63	6,475%						
<b>Fundos de Renda Variável</b>	<b>45.499.106,43</b>	<b>13,31%</b>	15,00%	<b>5,00%</b>	<b>14,00%</b>	<b>15,00%</b>	0,69%	Artigo 8, Inciso III
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.654.785,88	0,777%						
QUEST AÇÕES FIC FIA	3.160.109,25	0,925%						
GF SELEÇÃO FIA	2.181.747,45	0,638%						
GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	967.582,53	0,283%						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.327.535,88	7,703%						
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	10.207.345,44	2,986%						
<b>Fundos de Investimentos Multimercado</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso IV
<b>FI em Participações - Fechado</b>	<b>6.469.815,39</b>	<b>1,89%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>5,00%</b>	1,11%	Artigo 8, Inciso V
KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	6.469.815,39	1,893%						
<b>Fundo Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa</b>	-	<b>0,00%</b>	5,00%	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	0,00%	Artigo 8, Inciso VI
		0,000%						

Alexandre Hope Herrera  
Presidente - BERTPREV



# Relatório Analítico dos Investimentos em abril de 2017



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (abril / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
TÍTULOS PÚBLICOS			135.675.557,57	39,69%			Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	40.348.511,24	11,80%	314	2,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	63.110,40	0,02%	77	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	34.588,50	0,01%	355	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	13.052.582,80	3,82%	18	24,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	53.935,83	0,02%	720	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	24.819.595,65	7,26%	167	2,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	16.124.433,00	4,72%	17	9,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BTG PACTUAL TESOUREO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	62.840,02	0,02%	1.794	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	13.891.259,18	4,06%	52	4,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	9.037.919,73	2,64%	143	0,88%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2018	3.851.298,00	1,13%	163	0,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.497.817,78	0,44%	1.329	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.226.847,64	0,65%	62	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou D+30 a D+2880	Não há	2.852.033,09	0,83%	52	0,80%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	22.281.418,36	6,52%	41	4,19%	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	3.655.231,48	1,07%	21.151	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.186.194,48	0,93%	287	2,45%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	D+12	Não há	2.199.706,22	0,64%	359	3,14%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	976.644,12	0,29%	2.757	0,40%	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	26.527.462,94	7,76%	384	8,95%	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	10.256.953,64	3,00%	209	12,33%	Artigo 8º, Inciso III

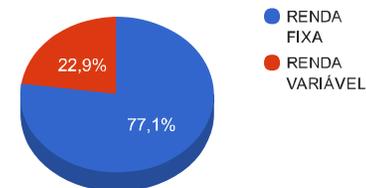
Carteira consolidada de investimentos - base (abril / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922/2010 - 4.392/2014
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.695.875,54	0,79%	789	1,18%	Artigo 8º, Inciso III
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	Não se aplica	Não se aplica	6.489.203,96	1,90%	8	14,08%	Artigo 8º, Inciso V
		<b>TOTAL -</b>	<b>341.861.021,17</b>				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (abril / 2017)

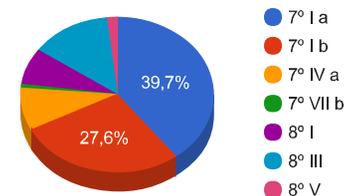
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	135.675.557,57	39,69%	20,00%	60,00%	20,00%	103.627.157,25
<b>Artigos - Renda Fixa</b>	<b>Resolução</b>	<b>Carteira</b>	<b>Carteira</b>	<b>Inferior</b>	<b>Alvo</b>	<b>Superior</b>	<b>GAP</b>
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	94.498.757,42	27,84%	10,00%	26,00%	60,00%	116.091,28
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30,00%	30.567.982,35	8,94%	5,00%	8,00%	30,00%	71.990.324,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	2.852.033,09	0,83%	0,00%	1,00%	5,00%	14.241.017,97
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>263.592.330,43</b>	<b>77,11%</b>	<b>35,00</b>	<b>77,00</b>	<b>215,00</b>	<b>-</b>

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	25.936.649,84	7,59%	0,00%	6,00%	10,00%	8.249.452,28
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	45.842.836,94	13,41%	5,00%	14,00%	15,00%	5.436.316,24
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	6.489.203,96	1,90%	0,00%	3,00%	5,00%	10.603.847,10
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>78.268.690,74</b>	<b>22,89%</b>	<b>5,00</b>	<b>23,00</b>	<b>38,00</b>	<b>-</b>

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: abril / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	135.675.557,57	39,69%	20,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	94.496.757,42	27,64%	10,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30.567.982,35	8,94%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	2.852.033,09	0,83%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>263.592.330,43</b>	<b>77,11%</b>	<b>35,00</b>	<b>215,00</b>

Artigos - Renda Variável	Base: abril / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	25.936.649,84	7,59%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso III	45.842.836,94	13,41%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	6.489.203,96	1,90%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	3,00%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>78.268.690,74</b>	<b>22,89%</b>	<b>5,00</b>	<b>38,00</b>

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (abril / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,79%	3,84%	2,72%	6,09%	13,45%	29,16%	-	-	-
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,79%	3,88%	2,76%	6,16%	13,58%	29,35%	0,20%	0,014%	0,05%
IMA-B 5	0,71%	4,83%	3,63%	6,72%	13,17%	33,32%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	4,77%	3,59%	6,62%	12,96%	32,50%	0,20%	0,516%	2,06%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,70%	4,78%	3,60%	6,64%	12,98%	32,88%	0,10%	0,518%	2,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,68%	4,70%	3,54%	6,52%	12,74%	32,23%	0,40%	0,517%	2,05%
IPCA + 6,00% ao ano	0,56%	3,02%	2,11%	4,52%	10,30%	27,71%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	3,25%	2,29%	4,80%	11,09%	29,12%	0,20%	0,030%	0,26%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	0,23%	-0,66%	1,68%	4,64%	14,59%	0,20%	0,027%	3,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	6,00%	4,54%	7,67%	14,64%	34,81%	0,15%	1,204%	5,02%
IPCA	0,14%	1,10%	0,72%	1,59%	4,08%	13,74%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	0,69%	4,75%	3,58%	6,59%	12,93%	33,33%	0,20%	0,518%	2,05%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,59%	6,07%	4,61%	8,15%	15,58%	35,74%	0,20%	0,786%	3,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,21%	6,33%	4,12%	8,33%	16,73%	-	0,40%	1,365%	3,86%
IMA-B 5+	-0,82%	7,46%	5,11%	9,18%	18,67%	39,79%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,83%	7,26%	4,98%	8,87%	18,35%	38,65%	0,20%	2,592%	7,97%
IMA-B	-0,32%	6,55%	4,60%	8,31%	16,59%	36,72%	-	-	-

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (abril / 2017)

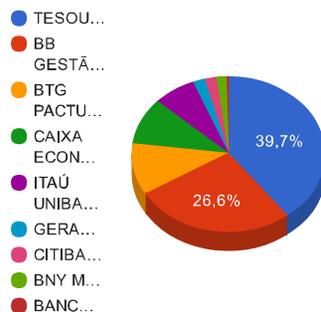
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	4,98%	3,81%	6,79%	13,34%	13,71%	0,20%	0,622%	2,29%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	3,56%	1,76%	5,18%	8,93%	-	0,20%	1,495%	7,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,24%	3,58%	1,68%	5,21%	11,05%	27,88%	0,20%	2,248%	8,30%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (abril / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	3,41%	20,05%	7,75%	9,34%	40,53%	27,14%	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1,75%	15,99%	4,84%	8,42%	30,86%	34,29%	2,00%	7,002%	17,34%
IDIV	0,92%	15,08%	5,98%	11,54%	39,29%	27,73%	-	-	-
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1,86%	8,87%	5,56%	0,21%	11,00%	12,09%	2,50%	5,042%	14,13%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,39%	3,03%	-1,73%	-6,24%	10,67%	-3,33%	3,00%	6,590%	19,61%
Ibovespa	0,64%	8,59%	1,13%	0,74%	21,32%	16,32%	-	-	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,49%	10,96%	6,71%	-0,54%	13,19%	15,34%	3,00%	5,686%	15,93%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,18%	10,22%	2,76%	1,98%	22,49%	20,16%	1,50%	6,485%	17,16%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1,05%	6,53%	-0,85%	-2,83%	19,91%	10,78%	2,00%	7,360%	19,70%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	-1,00%	3,04%	-1,00%	-3,37%	20,38%	9,57%	2,00%	7,032%	19,84%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-1,26%	3,35%	-2,71%	-2,30%	18,89%	5,32%	4,00%	7,566%	20,57%
IPCA	0,14%	1,10%	0,72%	1,59%	4,08%	13,74%	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,625%	18,93%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (abril / 2017)

Administrador	Valor	%
Administrador TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	135.675.557,57	39,69%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	90.949.318,89	26,60%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	36.847.256,60	10,78%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.082.249,63	9,68%
ITAÚ UNIBANCO	24.571.376,40	7,19%
GERAÇÃO FUTURO	6.831.581,82	2,00%
CITIBANK DTVM	6.489.203,96	1,90%
BNY Mellon Serviços Financeiros	5.882.070,02	1,72%
BANCO SANTANDER	1.532.406,28	0,45%



Sub-segmento	Valor	%
Sub-segmento TÍTULOS PÚBLICOS	135.675.557,57	39,69%
IMA-B	63.873.207,56	18,68%
IMA-B 5+	53.401.094,04	15,62%
AÇÕES - LIVRES	31.913.363,64	9,34%
AÇÕES - INDEXADO	25.936.649,84	7,59%
AÇÕES - SETORIAIS	13.929.473,30	4,07%
FIP	6.489.203,96	1,90%
IMA-B 5	4.065.772,75	1,19%
CRÉDITO PRIVADO	2.852.033,09	0,83%
GESTÃO DURATION	2.226.847,64	0,65%
CDI	1.497.817,78	0,44%



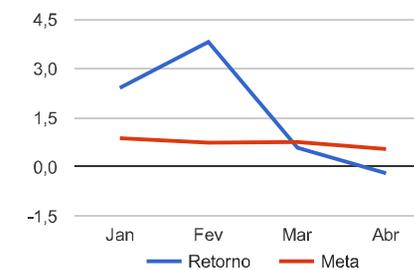
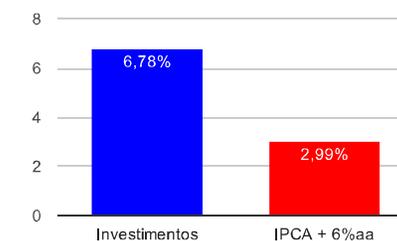
Carteira de Títulos Públicos - base (abril / 2017)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	GAP (Atual - Pago)
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	01/10/2015	5863	2.596,36482578	3.171,412910	15.222.486,97	18.593.993,89	3.371.506,92
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	24/01/2005	2679	1.420,81582816	3.150,246131	3.806.365,60	8.439.509,38	4.633.143,78
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	15/09/2015	21084	2.371,45774400	3.283,650931	49.999.815,07	69.232.496,23	19.232.681,15
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	18/02/2016	5555	2.520,00527300	3.283,650931	13.998.629,29	18.240.680,92	4.242.051,63
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/01/2005	2146	1.298,327512	3.334,354976	2.786.210,84	7.155.525,78	4.369.314,94
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	02/06/2016	2776	2.881,36729	3.337,675079	7.998.675,60	9.265.386,02	1.266.710,42
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/07/2017	01/11/2004	1300	1.589,676522	3.652,281063	2.066.579,48	4.747.965,38	2.681.385,90

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	313.933.565,66	11.652.817,01	11.235.000,00	321.967.633,14	7.616.250,47	2,42%	0,89%	272,23%	4,18%
Fevereiro	321.967.633,14	8.639.008,07	10.134.608,07	332.808.730,95	12.336.697,81	3,83%	0,75%	510,89%	4,02%
Março	332.808.730,95	7.553.000,00	1.067.370,60	341.313.257,14	2.018.896,79	0,60%	0,76%	77,84%	3,76%
Abril	341.313.257,14	4.034.694,96	2.850.706,37	341.861.021,17	-636.224,56	-0,19%	0,56%	-33,31%	3,10%
Acumulado no ano					21.335.620,51	6,78%	2,99%	226,43%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de abril / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BTG PACTUAL TESOIRO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.409,24	0,00	0,00	62.840,02	430,78	0,69%	0,52%	0,69%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.656.767,12	0,00	0,00	24.819.595,65	162.828,53	0,66%	0,62%	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.980.396,99	0,00	0,00	9.037.919,73	57.522,74	0,64%	0,03%	0,64%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.827.646,00	0,00	0,00	3.851.298,00	23.652,00	0,62%	0,03%	0,62%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2.835.325,48	0,00	0,00	2.852.033,09	16.707,61	0,59%	0,79%	0,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	103.484,78	0,00	50.000,00	53.935,83	451,05	0,44%	0,52%	0,70%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.398.880,85	2.184.694,96	2.100.706,37	1.497.817,78	14.948,34	0,42%	0,01%	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.222.217,84	0,00	0,00	2.226.847,64	4.629,80	0,21%	1,36%	0,21%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	134.316,90	0,00	100.000,00	34.588,50	271,60	0,20%	0,52%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.868.856,83	0,00	0,00	13.891.259,18	22.402,35	0,16%	1,20%	0,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	662.506,22	0,00	600.000,00	63.110,40	604,18	0,09%	0,52%	0,68%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.110.978,00	0,00	0,00	16.124.433,00	13.455,00	0,08%	1,49%	0,08%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.822.726,54	1.850.000,00	0,00	40.348.511,24	-324.215,30	-0,80%	2,59%	-0,83%
TÍTULOS PÚBLICOS	137.248.556,25	0,00	0,00	135.675.557,57	-1.572.998,68	-1,15%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.215.836,80	0,00	0,00	13.052.582,80	-163.254,00	-1,24%	2,25%	-1,24%
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>-1.742.564,00</b>	<b>-0,66%</b>	<b>1,53%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de abril / 2017

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	25.883.858,53	0,00	0,00	26.527.462,94	643.604,41	2,49%	5,69%	2,49%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	10.069.393,98	0,00	0,00	10.256.953,64	187.559,66	1,86%	5,04%	1,86%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2.649.500,69	0,00	0,00	2.695.875,54	46.374,85	1,75%	7,00%	1,75%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	22.022.291,44	0,00	0,00	22.281.418,36	259.126,92	1,18%	6,48%	1,18%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.153.161,21	0,00	0,00	3.186.194,48	33.033,27	1,05%	7,36%	1,05%
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	6.469.815,41	0,00	0,00	6.489.203,96	19.388,55	0,30%	0,62%	0,30%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.221.991,99	0,00	0,00	2.199.706,22	-22.285,77	-1,00%	7,03%	-1,00%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.701.898,00	0,00	0,00	3.655.231,48	-46.666,52	-1,26%	7,57%	-1,26%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	990.440,05	0,00	0,00	976.644,12	-13.795,93	-1,39%	6,59%	-1,39%
<b>Total Renda Variável</b>					<b>1.106.339,44</b>	<b>1,43%</b>	<b>5,66%</b>	