

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Aos dezanove dias de janeiro 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 e os conselheiros, Ronaldo Mendes, Clayton Faria Schmidt, Adriana dos Santos Rodrigues, Nicholaj Pschetz, Ivanildes dos Santos, Ivani Aparecida Correia, Phelippe Santos do Bom Sussesso, com a presença da Sra. Rejane Westin da Silveira Guimarães de Godoi - Coordenadora Jurídico-Previdenciária. O Sr. Phelippe lembrou a todos de que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do comitê de investimentos nº 49,50,51,52 e 53/16 e o relatório analítico dos investimentos do BERTPREV - 4º trimestre/16, encaminhado pela empresa de consultoria de investimentos "Crédito e Mercado" para apreciação do conselho, estando aberta a considerações e solicitações dos conselheiros para requerer qualquer esclarecimento. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas. O Sr. Alexandre apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º trimestre e ano de 2016, explanou que o saldo inicial com investimentos era de R\$ 237.138.791,57 e o final de R\$ 313.933.565,66, obtendo um retorno de R\$ 58.678.258,39 correspondendo a um percentual de 23,89% ante uma meta atuarial de 12,64%. Acrescentou que a carteira apresenta-se diversificada e enquadrada na resolução 3922 do Conselho Monetário Nacional bem como enquadrada na política de investimentos. Na sequência apresentou as pendências administrativas: aprovação de lei, cobertura do déficit atuarial de 2016, não coberto pela PMB, com tratativas já iniciadas para o seu parcelamento, com relação aos repasses de dezembro e 13º com vencimento em 10/01/17 fora recebido parcialmente. O Sr. Ronaldo questionou acerca da nomeação para presidente do BERTPREV o Sr. Alexandre Hope Herrera - contador da Autarquia, tendo em vista situação anterior ocorrida com o Sr. Jorge Atilio Pascucci que teve que ser exonerado do cargo de contador para poder ocupar a presidência. A Sra. Rejane respondeu que as situações se diferenciam, na medida em que hoje o BERTPREV conta com duas técnicas contábeis no quadro de pessoal e que segundo legislação das profissões elas podem assinar os balanços contábeis, estando o Sr. Alexandre fora da gestão da contabilidade. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião às 10:20 h, sendo lavrada a ata por mim, Phelippe Santos do Bom Sussesso que após lida e aprovada por todos segue assinada pelos presentes.

Alexandre Hope Herrera

Ronaldo Mendes

Clayton Faria Schmidt

Adriana dos Santos Rodrigues

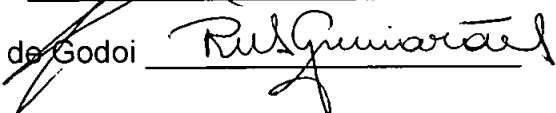
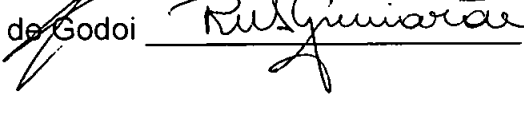
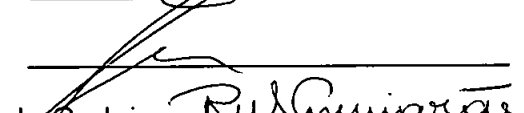
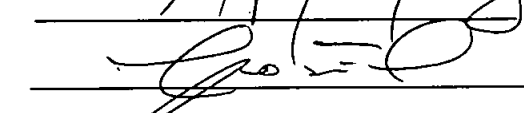
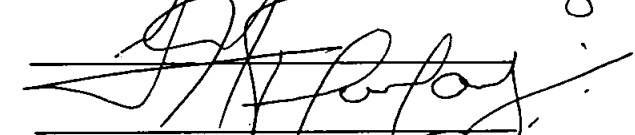
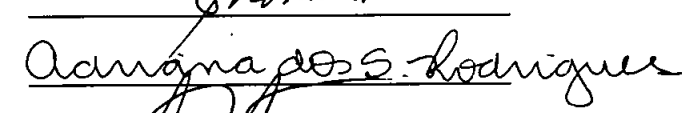
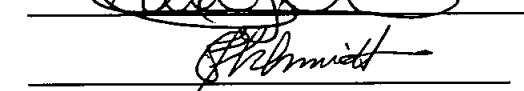
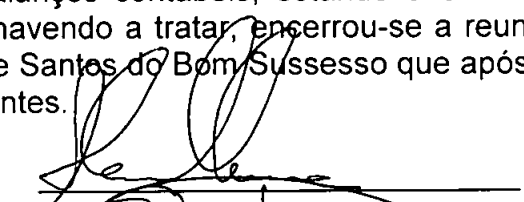
Nicholaj Pschetz

Ivanildes dos Santos

Ivani Aparecida Correia

Phelippe Santos do Bom Sussesso

Rejane Westin da Silveira Guimarães de Godoi





Comitê de Investimentos

Ata nº 49/2016 – Ao primeiro dia do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis A.D., às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Na ausência do Sr. **Roberto Cassiano Guedes**, foi escolhido entre os integrantes o nome de Sr. **José Daniel** como presidente interino. Estiveram presentes, os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sr. Jean Mamede, Sra. Patrícia Ramos e Sra. Kátia Hidalgo, para a continuidade do acompanhamento para o entendimento dos procedimentos de trabalho deste comitê. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de **25/11/2016**, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	<u>19/10/16 a 30/11/16</u>	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,40 %	-3,49 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Elevação	R\$ 3,30	R\$ 3,35
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	13,75 %
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	6,78 %	6,71 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 30/11/2016	2016	Elevação	5,9262 %	5,9879 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 30/11/2016	2016	Elevação	5,9414 %	5,9961 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 30/11/2016	2016	Elevação	5,9772 %	6,0157 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 30/11/2016	2016	Redução	6,0836 %	6,0743 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 30/11/2016	2016	Redução	6,2311 %	6,1691 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 30/11/2016	2016	Redução	6,2882 %	6,1696 %
Ibovespa	BM&F – 30/11/2016	2016	Redução	61.954 p	61.906 p
Risco Brasil (JP Morgan)	30/11/2016	2016	Elevação	333	335
Posição dos Investimentos	Set/16-Out/16	2016	em Mil	R\$ 304.487	R\$ 311.517

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BMBF; J P Morgan.

No cenário macro econômico continuam as expectativas de redução da inflação e com ela a atividade econômica, retratada nas projeções do PIB em declínio já há algumas semanas. O dólar ainda se mantém em uma flutuação um pouco acima do que está sendo precificado para o final do exercício; a taxa de juros foi reduzida pelo Copom em 0,25 pontos percentual sinalizando a possibilidade de distensão da economia. No cenário mundial é relevante mencionar que a organização OPEP fechou



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

contrato de redução da produção de petróleo em 1,2 milhões de barris diários, para sustentar os preços em queda. Houve pequena elevação da ETTJ nos vértices mais longos e redução dos mais curtos, queda do Ibovespa, elevação do risco soberano e da cotação do Dólar. Os fundamentos internos da economia não sofreram qualquer alteração. Diante do exposto, o comitê continuará monitorando as taxas dos títulos visando possível aquisição. Prosseguindo, registramos a emissão de APRs listadas a seguir:- APR nº 134/2016 de aplicação no valor rede R\$ 540.000,00, referente a repasse previdenciário parcial da PMB-Out/2016 em 24/11/2016; APR nº 135/2016 de aplicação no valor de R\$ 58.500,00, referente multa do repasse previdenciário parcial da PMB - Set/2016 em 28/11/2016; ambas as APRs acima, com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos em 30/novembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.127.579,08, emitido pelo CAF. O Comitê chegou ao término à sugestão da Política de Investimentos para 2017, que será encaminhada para o presidente do instituto para apreciação do Conselho de Administração. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:15 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

José Ferreira Melo Filho

Wilson Paschoal dos Santos

30/nov/2016

30/nov/2016

BERTPREV

Atividade	Limite Res. (R\$)	Limite Res. (%)	Participação (Investimento)	Saldo Dez/15 (R\$)	Saldo Dez/15 (%)	Ev. Mês Anterior	Margem
TOTAL PATRIMÔNIO	3.063.272.579,08	100,00%					
Títulos Públicos	122.812.647,14	40,12%	60,00%				19,88%
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	122.812.647,14	40,12%					
Fundos que contêm somente títulos públicos	76.941.140,80	24,97%	60,00%				35,13%
BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.116,69	0,019%					
CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.272.114,00	4,989%					
CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.188.316,40	3,981%					
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.006,24	0,032%					
ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	627.869,87	0,205%					
SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLIC FIC RF	127.182,10	0,042%					
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	23.808.206,79	7,777%					
BB PREV RF TP VII FI	23.960.328,71	7,827%					
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA B IDCA		0,00%	80,00%				40,00%
Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa GDI	37.471.403,56	12,24%	30,00%				17,76%
SANTANDER FIC CORPORATE REF DI	9.466.052,68	3,092%					
SANTANDER FIC CORPORATE REF DI	350.226,40	0,114%					
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.854.783,94	4,199%					
BB PREV TP IPCA III	8.938.143,59	2,920%					
FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.814.338,00	1,246%					
ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.047.858,95	0,669%					
FI Renda Fixa Crédito Privado	2.641.515,04	0,863%	5,00%				4,14%
BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.641.515,44	0,863%					
Fundos de Renda Variável	2.157.575,15	7,05%	30,00%				2,95%
GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.521.152,85	1,150%					
ITAU RPI ACOES IBOVSPA FICFI	18.054.602,30	5,898%					
Fundos de Renda Variável	39.454.569,53	12,89%	15,00%				2,11%
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.458.653,07	0,476%					
QUEST AÇÕES FIC FIA	1.684.729,17	0,550%					
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.990.587,05	0,650%					
GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	912.244,34	0,298%					
BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	23.965.490,84	7,829%					
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.442.865,06	3,085%					
FI em Participações	6.380.773,86	2,08%	5,00%				2,97%
FIC DE RPI KINEA II	6.380.773,86	2,084%					

[Handwritten signature]
 Artigo 7º, Inciso III
 Artigo 8º, Inciso I
 Artigo 8º, Inciso II
 Artigo 8º, Inciso III
 Artigo 8º, Inciso IV
 Artigo 7º, Inciso VI Alínea B
 Artigo 8º, Inciso I
 Artigo 8º, Inciso II
 Artigo 8º, Inciso III
 Artigo 8º, Inciso IV



Comitê de Investimentos

Ata nº 50/2016 – Aos sete dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis A.D., às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Estiveram presentes, os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sr. Jean Mamede e Sra. Patrícia Ramos, conforme atas anteriores. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 02/12/2016, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	<u>19/10/16 a 30/11/16</u>	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,49 %	3,43 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Estável	R\$ 3,35	R\$ 3,35
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	6,71 %	6,66 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 06/12/2016	2016	Elevação	5,9879 %	6,2122 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 06/12/2016	2016	Elevação	5,9961 %	6,2189 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 06/12/2016	2016	Elevação	6,0157 %	6,2348 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 06/12/2016	2016	Elevação	6,0743 %	6,2822 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 06/12/2016	2016	Elevação	6,1691 %	6,3296 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 06/12/2016	2016	Redução	6,1696 %	6,0346 %
Ibovespa	BM&F – 06/12/2016	2016	Redução	61.906 p	61.088 p
Risco Brasil (JP Morgan)	06/12/2016	2016	Elevação	335	341
Posição dos Investimentos	Set/16-Out/16	2016	em Mil	R\$ 304.487	R\$ 311.517

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

O cenário macroeconômico dos últimos dias precisa ser observado sob dois aspectos, que tratam de fundamentos e ambiente político; sob aspecto de fundamentos, temos manutenção de recuo na trajetória do IPCA, com conseqüente redução na expectativa de Selic para o fim de 2017. O risco soberano não sofreu oscilação significativa; já o aspecto político vem exercendo forte influência na estrutura da ETTJ, que vem apresentando volatilidade em todos os vértices; o Ibovespa também afetado com movimento de investidores internacionais, que refletem no câmbio, especialmente de curto prazo. Quanto à carteira de investimentos do BERTPREV,



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

cabe destacar que todos os ativos sofrem variações a valor de mercado; Todavia, os ativos de renda fixa integrantes de carteira própria e os fundos de títulos NTN B com vencimento definido foram selecionados em condições que permitem mantê-los em carteira até vencimento, com rentabilidade real dos cupons de juros semestrais superiores aos requisitos atuariais, e manutenção do poder de compra do valor principal investido pelo IPCA, que também será ampliado em razão do desconto obtido na aquisição, frente ao valor ao PAR dos títulos. Prosseguindo, registramos a emissão de APRs listadas a seguir:- APR nº 136/2016 de aplicação no valor rede R\$ 82.000,00, referente a multa do repasse previdenciário parcial da PMB-Out/2016 e repasse Bertprev-Nov/2016 em 30/11/2016; APR nº 137/2016 de aplicação no valor de R\$ 85.000,00, referente ao repasse previdenciário parcial da Câmara e – Nov/2016 e déficit de Dez/2016 em 02/12/2016; APR nº 138/2016 de aplicação no valor de R\$ 22.000,00, referente a amortização do KINEA II e contribuições de servidores cedidos-Nov/2016. Todas as APRs acima, com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido o relatório da posição parcial dos investimentos em 07/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 302.528.666,09, emitido pelo CAF.O Comitê deliberou sobre a programação das reuniões para o exercício de 2017 que será publicada no *site* do Instituto.Registra-se a presença da Instituição Financeira XP Investimentos, representada por Lauter Ferreira e Caroline Sampaio, onde foi apresentada produtos da Instituição e observações de cenário político-econômico.Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:15 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Item	Descrição	Patrimônio	Valor	Variação	Índice	Outros	Atualizado	Atualizado	Atualizado	Atualizado	Atualizado
	TOTAL PATRIMÔNIO		302.528.666,09	100,01%							
	Títulos Públicos		121.334.180,57	40,11%							
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)		121.334.180,57	40,11%							
	Fundos que contêm em somente títulos públicos		175.641.405,78	58,00%							
1152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA		59.220,57	0,020%							
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF		15.192.060,00	5,022%							
	CAIXA BRASIL 2030 II TP		12.041.668,40	3,980%							
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP		98.179,49	0,032%							
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC		628.965,23	0,208%							
5286028	SANTANDER IMA-B 5 TÍT PUBLIC FIC RF		127.412,02	0,042%							
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP		23.494.250,16	7,766%							
	BB PREV RF TP VII FI		23.995.649,91	7,933%							
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa (IMA e IDCA)		0,00%	0,000%							
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI		37.620.236,99	12,44%							
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI		9.652.835,33	3,191%							
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI		336.948,88	0,111%							
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI		12.815.057,38	4,236%							
	BB PREV TP IPCA III		8.952.792,13	2,959%							
	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF		3.820.173,00	1,263%							
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI		2.042.430,27	0,675%							
	FI Renda Fixa Crédito Privado		2.641.943,38	0,87%							
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III		2.641.943,38	0,873%							
	Fundos de Renda Variável		20.798.489,07	6,88%							
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA		3.399.206,45	1,124%							
208507	ITAÚ RPI ACOES IROVESPA FICFI		17.399.282,62	5,751%							
	Fundos de Renda Variável		38.448.585,32	12,71%							
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES		1.419.732,01	0,469%							
185927	QUEST AÇÕES FIC FIA		1.621.088,29	0,536%							
258793	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA		1.965.104,95	0,650%							
240392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES		904.196,88	0,299%							
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL		23.363.650,62	7,723%							
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA		9.174.812,57	3,033%							
	Fundo Participações		6.380.773,86	2,11%							
	FIC DE FIP KINEA II		6.380.773,86	2,109%							

[Handwritten signatures and notes at the top of the page]

[Handwritten notes and stamps on the right side of the page]



Comitê de Investimentos

Ata nº 51/2016 – Aos quatorze dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis A.D., às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Estiveram presentes, os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sra. Kátia Hidalgo e Sra. Patrícia Ramos, conforme atas anteriores. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 09/12/2016, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	<u>19/10/16 a 30/11/16</u>	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,43 %	-3,48 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Elevação	R\$ 3,35	R\$ 3,39
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	6,66 %	6,47 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2122 %	5,9005 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2189 %	5,919 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2348 %	5,9631 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,2822 %	6,0936 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 09/12/2016	2016	Redução	6,3296 %	6,2549 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 09/12/2016	2016	Elevação	6,0346 %	6,0533 %
Ibovespa	BM&F – 13/12/2016	2016	Redução	61.088 p	59.280 p
Risco Brasil (JP Morgan)	13/12/2016	2016	Redução	341	324
Posição dos Investimentos	Out/16-Nov/16	2016	em Mil	R\$ 311.517	R\$ 306.542

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

Desde a última semana, todos os índices monitorados do cenário apresentaram evolução satisfatória, exceção feita a Ibovespa e a ETTJ em vértices de até dois anos. Em razão do comportamento dos agentes de mercado é razoável iniciar procedimentos administrativos gerenciais para aferição dos valores da carteira própria a valores históricos atualizados (marcação na curva); tal procedimento presta-se à melhor compreensão dos efeitos da volatilidade no valor de mercado de tais ativos e poderão oferecer à gestão melhores fundamentos para demonstrar as opções de investimentos já realizados e a realizar no segmento. Por extensão os



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

fundos de títulos públicos poderão ser melhores avaliados gerencialmente desta perspectiva, que indiscutivelmente vem apresentando resultados efetivos superiores aos requisitos atuariais, embora em alguns momentos a volatilidade de mercado possa distorcer tal percepção. O segmento de renda variável, o momento é de observação, não havendo perspectiva para modificação da carteira. Na sequência, registramos o processo 107/14, em que após notificação para atualização de quesitos de credenciamento não atendida pela instituição financeira, o CAF providenciará o arquivamento do processo, ficando cientificado o Comitê. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 139/2016; 140/2016; 141/2016; 142/2016; 143/2016 e 144/2016, todos com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foram recebidos, os relatórios de fechamento mensal da competência Novembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.542.500,20 e relatório da posição parcial dos investimentos em 14/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.795.878,27, emitidos pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:30 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos



Relatório de Investimentos

Novembro 2016

Atividade	Fundo	Patrimônio	Limites	Ev. (Diz/14)	Ev. (Diz/14)	Ev. (Diz/14)	Ev. (Diz/14)	Ev. (Diz/14)	Ev. (Diz/14)
	TOTAL PATRIMÔNIO	306.542.500,20	100,0%	205.711.864,83	100,831.135,37	19,55%	49,02%		
	Títulos Públicos:	122.903.341,17	40,09%						
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	122.903.341,17	40,09%						
	Fundos que contêm somente títulos públicos:	76.213.512,34	24,86%						
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.178,79	0,019%						
xxx	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.300.181,00	4,991%						
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.194.425,20	3,978%						
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.108,82	0,032%						
233651	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	628.522,32	0,205%						
286028	SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLIC FIC RF	127.318,54	0,042%						
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	23.816.691,10	7,769%						
	BB PREV RF TP VII FI	23.989.086,57	7,826%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa (IMA e IDICA):		0,00%						
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa (CD):	37.591.043,14	12,26%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	9.552.903,87	3,116%						
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	350.405,89	0,114%						
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.879.297,25	4,201%						
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.941.804,38	2,917%						
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.815.796,00	1,245%						
	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.050.835,75	0,669%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.645.111,43	0,86%						
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.645.111,43	0,863%						
	Fundos de Renda Variável:	21.368.995,45	6,97%						
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.487.144,15	1,138%						
208507	ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI	17.881.852,30	5,833%						
	Fundos de Renda Variável:	39.784.470,95	12,98%						
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.443.453,02	0,471%						
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.659.900,97	0,541%						
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.030.641,40	0,662%						
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	927.385,98	0,303%						
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	24.203.957,09	7,896%						
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.519.132,49	3,105%						
xxx	Fundo Participações	6.386.230,61	2,083%						
xxx	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,083%						

Coord. ADM. BERTPREV
 Coord. ADM. BERTPREV
 Coord. ADM. BERTPREV



14/dez/2016

ANEXINA	Fundo	Patrimônio	Limite Res. em PI	Política de Investimento	Saldo Des/IS	237:138:791:54
ANEXINA	Fundo	Patrimônio	Limite Res. em PI	Política de Investimento	Evolução PI	69:657:086:73
					Margem	Enquadramento
	TOTAL PATRIMÔNIO	306.795.878,27	100,00%	Unidades	19,92%	
	Títulos Públicos	122.963.177,20	40,08%	60,00%		Artigo 7, inciso I, Alínea A
GP0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNS)	122.963.177,20	40,08%			
152900	Fundos que contêm somente títulos públicos	76.367.120,43	24,89%	60,00%	35,11%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.365,95	0,019%			
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.258.165,00	4,973%			
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.207.645,60	3,979%			
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.427,49	0,032%			
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	630.501,53	0,206%			
286028	SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLIC FIC RF	127.726,28	0,042%			
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	23.925.785,79	7,799%			
	BB PREV RF TP VII FI	24.059.502,85	7,842%			
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDKA		0,00%	80,00%	40,00%	Artigo 7, inciso III
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	39.964.501,86	13,03%	30,00%	16,97%	Artigo 7, inciso IV
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	11.925.775,83	3,887%			
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	333.966,62	0,109%			
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.859.231,41	4,191%			
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.963.768,79	2,922%			
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.823.236,00	1,246%			
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.058.523,21	0,671%			
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.649.091,85	0,86%	5,00%	4,14%	Artigo 7, inciso VII Alínea B
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.649.091,85	0,863%			
	Fundos de Renda Variável	20.540.238,31	6,70%	30,00%	3,30%	Artigo 8, inciso I
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.394.192,62	1,106%			
208507	ITAÚ RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI	17.146.045,69	5,589%			
	Fundos de Renda Variável	38.259.484,57	12,47%	15,00%	2,53%	Artigo 8, inciso III
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.428.987,36	0,466%			
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.603.925,34	0,523%			
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.963.382,25	0,640%			
250392	GF DIVIDENDOS FIA AÇÕES	897.855,64	0,293%			
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	23.251.191,85	7,579%			
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	9.114.142,13	2,971%			
	Fundi Participações	6.386.230,61	2,08%	5,00%	2,92%	Artigo 8, inciso V
xxx	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,082%			

Nome: Herrera
 Assinatura: [Assinatura]
 Cargo: Coord. Oper. e Gest. de Invest. e Res. de
 Assessoria



Comitê de Investimentos

Ata nº 52/2016 – Aos dezanove dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis A.D., as quatorze horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertoga-SP, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes** – Presidente, **José Ferreira Melo Filho** – Secretário, **Marco Aurélio de Thommazo**, **Wilson Paschoal dos Santos** e **José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Estiveram presentes, os integrantes do Controle Interno do Instituto, Sra. Kátia Hidalgo, Sra. Patrícia Ramos, Sr. Jean, Sra Rejane Westin - CJP e Sr. Alexandre - CAF. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 16/12/2016, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	<u>19/10/16 a 30/11/16</u>	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
PIB	Mediana agregada	2016	Estável	-3,48 %	-3,48 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2016	Redução	R\$ 3,39	R\$ 3,38
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Estável	6,47 %	6,47 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 16/12/2016	2016	Elevação	5,9005 %	5,9461 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 16/12/2016	2016	Elevação	5,919 %	5,9582 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 16/12/2016	2016	Elevação	5,9631 %	5,9868 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 16/12/2016	2016	Redução	6,0936 %	6,0715 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 16/12/2016	2016	Redução	6,2549 %	6,1649 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 16/12/2016	2016	Redução	6,0533 %	5,9572 %
Ibovespa	BM&F – 16/12/2016	2016	Redução	59.280 p	58.389 p
Risco Brasil (JP Morgan)	13/12/2016	2016	Elevação	324	328
Posição dos Investimentos	Out/16-Nov/16	2016	em Mil	R\$ 311.517	R\$ 306.542

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

Considerando manifestação lançada no processo 036/2016 - acompanhamento de consultoria de investimentos 2016 – de lavra da procuradoria do Bertprev, o comitê promoveu em companhia da CJP, CAF e Controle Interno, reavaliação da Política de Investimentos 2017 Bertprev, ficando o texto que segue anexo à presente ata aprovado como minuta a ser apresentada ao Conselho de Administração para superior deliberação. Prosseguindo, registramos a emissão dos APRs 145/2016 e 146/2016 de aplicação, todos com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido, relatório da posição parcial dos investimentos em

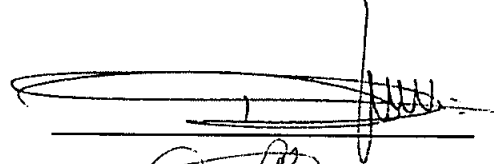
Rudolf



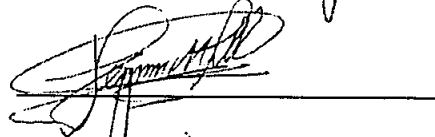
Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

19/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 306.526.621,55, emitidos pelo CAF. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:50 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

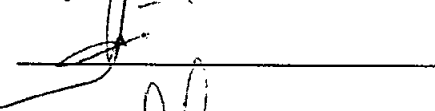
Roberto Cassiano Guedes



José Ferreira Melo Filho



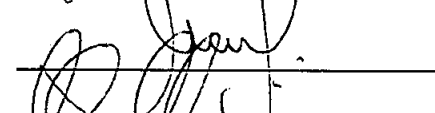
Marco Aurélio de Thommazo



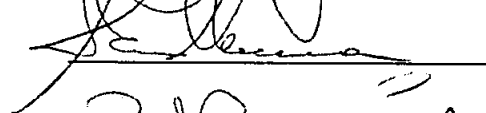
José Daniel Rodrigues



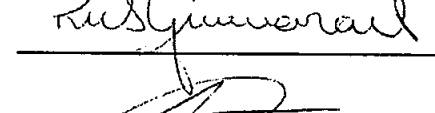
Wilson Paschoal dos Santos



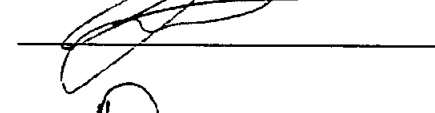
Alexandre Hope Herrera



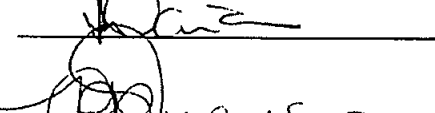
Rejane Westin da S. Guimarães



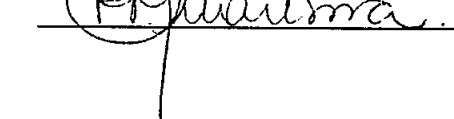
Jean Mamede de Oliveira



Kátia Hidalgo Daia



Patrícia Ramos Quaresma



19/dez/2016



ANBIMA	Fundo	Valor	Limite	Política de Investimento	Evolução PL	25/11/2015	19/12/2016
	TOTAL PATRIMÔNIO	306.526.621,55	100,00%	Limites		257.188.791,54	16,55%
	Títulos Públicos	123.573.957,44	40,31%	100,00%	Evolução PL	69.387.830,01	29,26%
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	123.573.957,44	40,31%	100,00%			16,32%
	Fundos que contêm somente títulos públicos	76.584.869,05	24,99%	100,00%			
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.481,44	0,019%		Margem		
xxx	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.307.773,00	4,994%		19,69%		
251496	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.254.492,00	3,998%		35,01%		
233651	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	98.612,24	0,032%				
286028	ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	632.550,67	0,206%				
	SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLIC FIC RF	128.143,94	0,042%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	23.960.004,17	7,817%				
	BB PREV RF TP VII FI	24.143.811,59	7,877%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDIA		0,00%	-80,00%	40,00%		
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI	40.133.228,02	13,09%	30,00%	16,91%		
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	11.816.419,80	3,855%				
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	524.766,32	0,171%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	12.928.390,87	4,218%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	8.974.196,84	2,928%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.826.914,00	1,248%				
	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.062.540,19	0,673%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.660.723,00	0,87%	5,00%	4,13%		
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.660.723,00	0,868%				
	Fundos de Renda Variável	20.293.123,37	6,62%	30,00%	3,38%		
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	3.337.365,49	1,089%				
208507	ITAU RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI	16.955.757,88	5,532%				
	Fundos de Renda Variável	37.419.256,38	12,21%	15,00%	2,79%		
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.425.138,48	0,465%				
145327	QUEST AÇÕES FIC FIA	1.578.000,72	0,515%				
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.953.934,38	0,637%				
250392	GF DIVIDENDOS FIA AÇÕES	891.555,48	0,291%				
252311	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	22.629.310,61	7,382%				
206032	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	8.941.316,71	2,917%				
	FI em Participações	6.386.230,61	2,08%	5,00%	2,92%		
xxx	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,083%				

Artigo 7º, inciso V
 Alexandre Hope Afonso
 Coordenador Financeiro
 BERTPREV



Comitê de Investimentos

Ata nº 53/2016 – Aos vinte e seis dias do mês de dezembro do ano de dois mil e dezesseis A.D., as quatorze horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes – Presidente, José Ferreira Melo Filho – Secretário, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos deste Instituto. Esteve presente, a integrante do Controle Interno do Instituto, Sra. Patrícia Ramos e Sr. Alexandre - CAF. Passando à análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de **23/12/2016**, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic Atual (COPOM)	<u>19/10/16 a 30/11/16</u>	2016	Redução	14,00 %	13,75 %
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
PIB	Mediana agregada	2016	Redução	-3,48 %	-3,49 %
Cotação do Dólar (final de período)	Mediana agregada	2016	Redução	R\$ 3,38	R\$ 3,37
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2016	Estável	13,75 %	<u>13,75 %</u>
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2016	Redução	6,47 %	6,36 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9576 d.u. - 2055)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9461 %	5,8107 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2046)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9582 %	5,8248 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2036)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	5,9868 %	5,8583 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2026)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	6,0715 %	5,9555 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2021)	Anbima – 23/12/2016	2016	Redução	6,1649 %	6,046 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2018)	Anbima – 23/12/2016	2016	Elevação	5,9572 %	5,9591 %
Ibovespa	BM&F – 23/12/2016	2016	Redução	58.389 p	57.937 p
Risco Brasil (JP Morgan)	23/12/2016	2016	Redução	328	325
Posição dos Investimentos	Out/16-Nov/16	2016	em Mil	R\$ 311.517	R\$ 306.542

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

Neste encerramento de exercício financeiro, os indicadores econômicos apontam para estabilidade. Os vértices da ETTJ voltam à índices verificados há cerca de quarenta dias; o IPCA deverá encerrar o ano abaixo do limite superior de flutuação da meta, algo que não ocorria há muito; a pressão na cotação do Dólar também foi estabilizada demonstrando interrupção na saída de recursos estrangeiro da Bolsa de valores, com o Ibovespa mantendo o patamar em torno de 58.000 pontos; Risco País também estabilizado em 325 pontos. Tais circunstâncias confirmam possibilidade de recuo da taxa Selic ao longo de 2017, podendo encerrar o ano até mesmo abaixo de



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

10,00%, se o cenário for de dominância econômica. De qualquer maneira, no ano de 2016 o Instituto superou de maneira bastante expressiva a meta atuarial, cabendo considerar que não se devem esperar resultados da mesma magnitude nos próximos anos. Prosseguindo, registramos a emissão dos APR 147/2016 de aplicação, com movimentação no Fundo **SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI**. Foi recebido, relatório da posição parcial dos investimentos em 26/dezembro/2016 com valor patrimonial de R\$ 309.225.768,62, emitido pelo CAF. Registre-se que na última reunião do Conselho Administrativo, em 21 de dezembro último, a Sra. Ivanildes sugeriu a este Comitê de Investimentos, que reavalie a resolução BERTPREV CA 02/2016 que trata do Credenciamento das Instituições Financeiras. O assunto será avaliado no futuro. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:45 horas, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

Roberto Cassiano Guedes

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Alexandre Hope Herrera

Patricia Ramos Quaresma

26/dez/2016

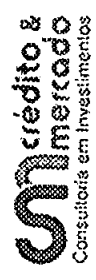


BERTPREV

Atividade	Fundo	Publicado	% Pl.	Limite de Investimento	Limite	Evolution PI	Evolution Mês Anterior
TOTAL PATRIMÔNIO							
Títulos Públicos		309.225.768,62	00,02%	100,00%	60,00%		
CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)		125.330.988,27	40,53%	100,00%	60,00%		
Fundos que contêm somente títulos públicos							
152900	BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	77.298.119,78	25,00%			19,47%	237.38.791,54 16,55%
xxx	CAIXA BRASIL 2030 II TP	59.742,73	0,019%				72.086.977,08 30,40%
251496	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	15.447.692,00	4,996%				
233651	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	12.408.950,80	4,013%				
286028	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 RF FIC	99.051,95	0,032%				
	SANTANDER IMA-B 5 TIT PUBLIC FIC RF	634.489,30	0,205%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMABS+ TP	128.547,07	0,042%				
	BB PREV RF TP VII FI	24.295.640,31	7,857%				
	Fundos Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa IMA e IDCA	24.224.005,62	7,834%			40,00%	
Fundos de Renda Fixa / Referenciados Renda Fixa CDI							
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	39.514.097,53	12,78%	30,00%	30,00%	17,22%	
067601	SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI	11.145.082,01	3,604%				
xxx	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	437.930,25	0,142%				
xxx	BB PREV TP IPCA III	13.023.239,47	4,212%				
xxx	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	8.990.664,14	2,907%				
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	3.835.302,00	1,240%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	2.081.879,66	0,673%			4,13%	
	BB PREV RF CRÉD PRIV IPCA III	2.674.980,75	0,877%	5,00%	5,00%		
Fundos de Renda Variável							
157661	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	2.674.980,75	0,865%			3,45%	
208507	ITAÚ RPI AÇÕES IBOVESPA FICFI	20.246.071,22	6,55%	30,00%	10,00%		
	Fundos de Renda Variável	3.371.256,05	1,090%				
240737	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	16.874.765,17	5,457%				
145827	QUEST AÇÕES FIC FIA	38.213.260,71	12,36%	15,00%	15,00%	2,64%	
258733	GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	1.423.602,43	0,460%				
250392	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.559.690,75	0,504%				
252311	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.017.800,70	0,653%				
206032	BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL	901.389,05	0,291%				
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA	23.157.017,71	7,489%				
xxx	FI em Participações	9.153.760,07	2,960%				
	FIC DE FIP KINEA II	6.386.230,61	2,07%	5,00%	5,00%	2,93%	
		6.386.230,61	2,065%				

Alexandre...
Coord. Ass. Financeira
Rua: 019 B...
Largo Horta

Relatório Analítico dos Investimentos em janeiro 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 (janeiro / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
TÍTULOS PÚBLICOS			130.193.603,00	40,44%			Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	644.233,71	0,20%	73	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	100.592,45	0,03%	714	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	35.243.492,63	10,95%	258	2,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	130.550,19	0,04%	364	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	15.846.051,00	4,92%	17	9,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	12.836.355,20	3,99%	16	24,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	24.603.488,09	7,64%	167	2,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	979.512,29	0,30%	1.331	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2018	3.876.753,00	1,20%	163	0,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	9.092.848,46	2,82%	143	0,86%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	13.288.595,20	4,13%	52	4,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.138.707,56	0,66%	62	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BGT PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	60.667,35	0,02%	1.294	0,08%	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	2.726.354,09	0,85%	50	0,81%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	3.757.023,34	1,17%	21.664	0,68%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	18.893.447,59	5,87%	41	3,67%	Artigo 8º, Inciso I
BGT PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	24.850.056,43	7,72%	330	9,57%	Artigo 8º, Inciso III
BGT PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	9.716.568,05	3,02%	146	10,29%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.751.772,62	0,54%	213	1,47%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	993.868,44	0,31%	2.887	0,36%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	1.633.111,38	0,51%	503	1,02%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (janeiro / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	D+12	Não há	2.221.879,54	0,69%	376	2,85%	3.922/2010 - 4.392/2014
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	Não se aplica	Não se aplica	6.378.001,53	1,98%	8	14,08%	Artigo 8º, Inciso III Artigo 8º, Inciso V
		TOTAL -	321.967.533,14				

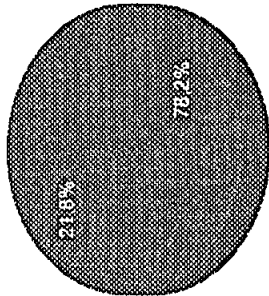
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (janeiro / 2017)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação				GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	%	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea "a"	100,00%	130.193.663,00	40,44%	0,00%	42,00%	42,00%	5.032.722,92	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea "b"	100,00%	89.404.773,27	27,77%	20,00%	30,00%	70,00%	135.972.569,93	
Artigo 7º, Indiso III, Alínea "a"	80,00%	0,00	0,00%	5,00%	5,00%	60,00%	193.180.579,88	
Artigo 7º, Indiso IV, Alínea "a"	30,00%	29.437.083,86	9,14%	5,00%	5,00%	30,00%	67.153.206,08	
Artigo 7º, Indiso VII, Alínea "b"	5,00%	2.726.354,09	0,85%	0,00%	1,00%	2,50%	5.322.836,74	
Total Renda Fixa	100,00%	251.761.694,22	78,19%	30,00	83,00	222,00	-	

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação				GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	%	
Artigo 8º, Indiso I	30,00%	22.650.470,93	7,04%	0,00%	0,00%	8,00%	3.106.939,72	
Artigo 8º, Indiso III	15,00%	41.177.266,46	12,79%	5,00%	11,00%	15,00%	7.117.878,51	
Artigo 8º, Indiso V	5,00%	6.378.001,53	1,98%	0,00%	3,00%	5,00%	9.720.380,13	
Artigo 8º, Indiso VI	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	16.098.381,66	
Total Renda Variável	30,00%	70.205.738,92	21,81%	5,00	17,00	38,00	-	

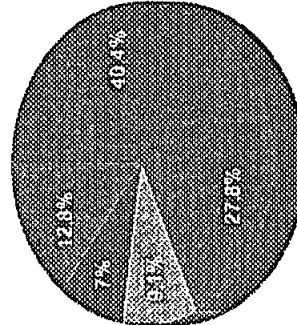
Distribuição por Segmento

- RENDA FIXA
- RENDA VARIÁVEL



Distribuição por Artigo / Resolução

- 7º I a
- 7º I b
- 7º IV a
- 7º VII b
- 8º I
- 8º III
- 8º V



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: Janeiro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	130.193.663,00	40,44%	0,00%	42,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	89.404.773,27	27,77%	20,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	0,00	0,00%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	29.437.093,86	9,14%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	0,00	0,00%	0,00%	2,50%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	2.726.354,09	0,85%	0,00%	2,50%
Total Renda Fixa	251.761.894,22	78,19%	30,00	222,00

Artigos - Renda Variável	Base: Janeiro / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I	22.650.470,93	7,04%	0,00%	8,00%
Artigo 8º, Inciso III	41.177.266,46	12,79%	5,00%	15,00%
Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso V	6.378.001,53	1,98%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável	70.205.739,92	21,81%	5,00	38,00

Retorno dos Investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (Janeiro / 2017)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B S+	2,24%	2,24%	3,87%	7,30%	32,37%	36,55%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17%	2,17%	3,70%	7,12%	32,11%	35,89%	0,20%	4,495%	10,62%
IMA-B	1,87%	1,87%	3,55%	6,79%	24,76%	34,25%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,86%	1,86%	3,47%	3,80%	22,28%	20,86%	0,20%	3,750%	10,51%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,77%	1,77%	3,36%	3,38%	18,58%	-	0,20%	3,033%	8,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	1,13%	2,87%	5,67%	13,71%	-	0,20%	1,475%	2,62%
IMA-B 5	1,16%	1,16%	2,97%	6,05%	13,45%	32,16%	-	-	-
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,14%	1,14%	2,94%	5,97%	13,23%	31,67%	0,10%	1,258%	2,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14%	1,14%	2,92%	5,95%	13,21%	31,19%	0,20%	1,254%	2,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1,12%	1,12%	2,88%	5,65%	13,00%	31,06%	0,40%	1,254%	2,48%
CDI	1,08%	1,08%	3,26%	6,80%	14,03%	29,29%	-	-	-
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	1,10%	3,31%	6,84%	14,09%	29,50%	0,20%	0,013%	0,02%
IPCA + 6,00% ao ano	0,89%	0,89%	2,37%	4,70%	11,70%	30,99%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,40%	1,40%	2,99%	6,20%	21,41%	31,09%	0,15%	2,851%	6,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	0,94%	2,46%	5,13%	12,76%	32,57%	0,20%	0,040%	0,35%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,90%	0,90%	2,36%	2,03%	6,26%	17,79%	0,20%	0,053%	3,91%
IPCA	0,38%	0,38%	0,86%	1,65%	5,35%	16,63%	-	-	-

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

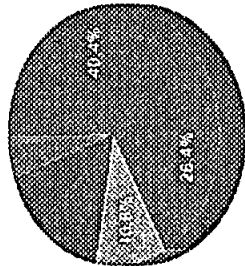
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,12%	2,12%	4,05%	7,96%	22,33%	-	0,40%	2,037%	4,55%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,40%	1,40%	3,38%	7,30%	18,41%	33,19%	0,20%	1,903%	4,63%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	1,13%	1,13%	2,91%	5,94%	13,02%	32,04%	0,20%	1,257%	2,48%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	11,42%	11,42%	1,47%	8,88%	60,49%	29,60%	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	10,64%	10,64%	3,42%	9,47%	33,42%	36,53%	2,00%	8,635%	19,14%
IDIV	8,58%	8,58%	5,25%	22,63%	92,63%	42,36%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,84%	4,84%	-4,59%	8,10%	9,49%	12,97%	3,00%	8,025%	21,69%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	3,13%	3,13%	-5,07%	-4,82%	22,73%	23,29%	2,50%	5,630%	16,22%
ibovespa	7,38%	7,38%	-0,39%	12,85%	60,05%	37,87%	-	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,44%	7,44%	-2,00%	11,12%	39,89%	29,95%	2,00%	8,146%	22,40%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,26%	7,26%	-0,76%	8,18%	44,02%	34,82%	1,50%	7,708%	19,27%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	6,23%	6,23%	0,43%	14,94%	21,28%	24,61%	4,00%	9,152%	22,24%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	4,08%	4,08%	-2,39%	11,88%	21,52%	24,73%	2,00%	8,200%	21,69%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,99%	3,99%	-6,79%	-5,17%	23,66%	27,36%	3,00%	6,831%	18,03%
IPCA	0,38%	0,38%	0,86%	1,65%	5,35%	16,63%	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFP							0,00%	0,215%	32,69%

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

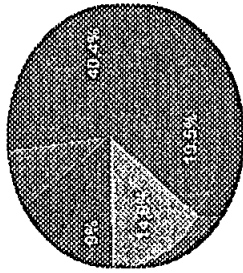
Administrador	Valor	%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	130.193.663,00	40,44%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	84.954.788,47	26,39%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	34.637.301,83	10,76%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.659.751,65	10,14%
Itaú Unibanco	21.676.388,86	6,73%
GERAÇÃO FUTURO	6.972.771,32	2,17%
CITIBANK DTVM	6.378.001,53	1,98%
BNY Mellon Serviços Financeiros	3.384.884,00	1,05%
BANCO SANTANDER	1.110.062,48	0,34%



- TESOURO NACIONAL...
- BB GESTÃO DE RECUR...
- BTG PACTUAL S...
- CAIXA ECONÔMIC...
- Itaú Unibanco
- GERAÇÃO FUTURO
- CITIBANK DTVM
- BNY Mellon Serviços Fin...
- BANCO SANTANDER

Sub-segmento	Valor	%
TÍTULOS PÚBLICOS	130.193.663,00	40,44%
IMA-B	62.830.992,75	19,51%
IMA-B 5+	48.079.847,83	14,93%
AÇÕES - LIVRES	28.833.718,59	8,96%
AÇÕES - INDEXADO	22.650.470,93	7,04%
AÇÕES - SETORIAIS	12.343.547,87	3,83%
FIP	6.378.001,53	1,98%
IMA-B 5	4.812.796,70	1,49%
CRÉDITO PRIVADO	2.726.354,09	0,85%
GESTÃO DURATION	2.138.707,56	0,66%
CDI	979.512,29	0,30%

- TÍTULOS PÚBLICOS
- IMA-B
- IMA-B 5+
- AÇÕES - LIVRES
- AÇÕES - INDEXADO
- AÇÕES - SETORIAIS
- FIP
- IMA-B 5
- CRÉDITO PRIVADO
- GESTÃO DURATION
- CDI

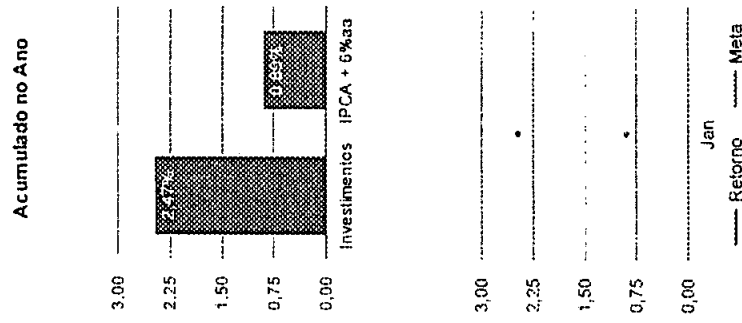


Carteira de Títulos Públicos - base (janeiro / 2017)

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	3.032,430294	15.222.486,97	17.779.138,81	2.556.651,84
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	24/01/2005	2679	1.420,81582816	3.097,195301	3.806.355,60	8.297.386,21	4.491.020,61
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	15/09/2015	21084	2.371,45774400	3.138,925041	49.999.815,07	66.181.095,56	16.181.280,49
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	18/02/2016	5555	2.520,00527300	3.138,925041	13.998.629,29	17.436.728,60	3.438.099,31
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/01/2005	2146	1.298,327512	3.164,338257	2.785.210,84	6.790.669,90	4.004.459,06
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	02/06/2016	2776	2.881,36729	3.239,890019	7.998.675,60	8.993.834,69	985.259,10
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	GAP (Atual - Pago)
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/07/2017	01/11/2004	1300	1.589,676522	3.626,714805	2.066.579,48	4.714.729,25	2.648.149,77

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	11.373.317,55	321.967.633,14	7.754.568,12	2,47%	0,89%	276,70%	4,18%
Acumulado no ano					7.754.568,12	2,47%	0,89%	276,70%	



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

	Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
TÍTULOS PÚBLICOS		127.554.965,26	0,00	138.317,65	130.193.683,00	2.777.035,39	2,18%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		2.094.345,42	0,00	0,00	2.138.707,56	44.362,14	2,12%	2,04%	2,12%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		12.601.516,00	0,00	0,00	12.936.355,20	234.839,20	1,86%	3,75%	1,86%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		15.570.633,00	0,00	0,00	15.846.051,00	275.418,00	1,77%	3,03%	1,77%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		24.700.758,31	10.000.000,00	0,00	35.243.492,63	542.734,32	1,56%	4,50%	2,17%
SB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		13.105.319,43	0,00	0,00	13.288.595,20	183.275,77	1,40%	2,85%	1,40%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		2.688.775,97	0,00	0,00	2.726.354,09	37.578,12	1,40%	1,90%	1,40%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		129.078,47	0,00	0,00	130.550,19	1.471,72	1,14%	1,26%	1,14%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		99.461,01	0,00	0,00	100.592,45	1.131,44	1,14%	1,25%	1,14%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA		59.988,48	0,00	0,00	60.667,35	678,87	1,13%	1,26%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		24.329.347,56	0,00	0,00	24.603.498,09	274.150,53	1,13%	1,48%	1,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA		637.088,96	0,00	0,00	644.233,71	7.144,75	1,12%	1,25%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		9.008.342,05	0,00	0,00	9.092.848,46	84.506,41	0,94%	0,04%	0,94%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		3.842.307,00	0,00	0,00	3.876.753,00	34.446,00	0,90%	0,05%	0,90%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		10.473.029,10	1.652.617,01	11.235.000,00	979.512,29	88.666,18	0,73%	0,01%	1,10%
				Total Renda Fixa		4.587.438,84	1,56%	2,80%	

Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de janeiro / 2017

	Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES		1.476.117,18	0,00	0,00	1.633.111,38	166.994,20	10,64%	8,64%	10,64%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES		1.630.421,27	0,00	0,00	1.751.772,62	121.351,35	7,44%	8,15%	7,44%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES		17.614.145,33	0,00	0,00	18.993.447,59	1.279.302,26	7,26%	7,71%	7,26%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES		3.536.585,71	0,00	0,00	3.757.023,34	220.437,63	6,23%	9,15%	6,23%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIC AÇÕES		947.961,54	0,00	0,00	993.868,44	45.906,90	4,84%	8,03%	4,84%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIC AÇÕES		2.134.734,12	0,00	0,00	2.221.879,54	87.145,42	4,08%	8,20%	4,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		23.906.351,06	0,00	0,00	24.860.066,43	953.715,37	3,99%	6,83%	3,99%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES		9.421.670,38	0,00	0,00	9.716.568,05	294.897,67	3,13%	5,63%	3,13%
KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP		6.370.623,05	0,00	0,00	6.370.001,53	7.378,48	0,12%	0,21%	0,12%
					Total Renda Variável	3.167.129,28	4,72%	6,55%	