

Bertprev

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Às 10:00hs do dia 28 de julho de 2017, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Fiscal, Sr. Jean Carlos Muniz – Presidente do Conselho Fiscal, Rita de Cássia Ferreira Furlan, Marcela de Camargo Aleagi, Kátia Hidalgo Daia, Vanessa Prado Signorini, Norberto Miguel, Valber Silva do Nascimento, com a presença da Sra. Patrícia Ramos Quaresma – Técnica Contábil e Alexandre Hope Herrera – Presidente do BERTPREV e Victor Mendes Neto, suplente. Registra-se a ausência do Sr. Rogério Araújo dos Santos. Registra-se a eleição do Sr. Jean Mamede ao Comitê de Investimentos, com posse no dia 24 de julho, afastando-se do Conselho Fiscal, dando posse à sua suplente Marcela de Camargo Aleagi, que de acordo com os conselheiros ficará como secretária do conselho. Iniciados os trabalhos, A Sra. Patrícia, Técnica Contábil do Instituto, passou a tecer considerações para a análise do balancete do mês de junho de 2017. Informando que as despesas ocorreram dentro da normalidade. Tendo em vista os documentos apresentados deliberou o conselho em aprovar por unanimidade o balancete do mês junho/17. O Sr. Alexandre informou também que os repasses das contribuições previdenciárias ocorreram em dia e com os valores corretos. Em seguida, apresentou o relatório da consultoria Crédito & Mercado sobre o comportamento do mercado financeiro no mês de junho/17, que segue anexo a esta ata, e os resultados das aplicações financeiras, sendo R\$ 485.763,28 nos fundos de renda fixa e R\$ 932.819,13 nos fundos de renda variável. Após, passou a apresentar o Relatório Analítico dos Investimentos em junho de 2017, que segue anexo à ata, explanou que o saldo inicial com investimentos era de R\$ 313.933.565,66 e apresentou quadro com resumo dos retornos x meta atuarial dos meses janeiro a junho. Encerrando o mês de junho com R\$ 340.659.370,34

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	313.933.565,66	321.967.633,14	7.616.250,47	2,42%	0,89%
Fevereiro	321.967.633,14	332.808.730,95	12.336.697,81	3,83%	0,65%
Março	332.808.730,95	341.313.257,14	2.018.896,79	0,60%	0,76%
Abril	341.313.257,14	341.861.021,17	-636.224,56	-0,19%	0,56%
Maior	341.861.021,17	337.981.969,58	-5.124.478,41	-1,49	0,56%
Junho	337.981.969,58	340.659.370,34	1.411.900,76	0,42	0,26
Total			17.623.042,86	5,62%	4,11%

Nada mais a acrescentar, foi encerrada a reunião às 10:50h, onde eu, Marcela de Camargo Aleagi, lavrei a presente ata que lida e achada correta por todos vai assinada.

Jean Carlo Muniz

Norberto Miguel

Rita de Cássia Ferreira Furlan

Valber Silva do Nascimento

Marcela de Camargo Aleagi

Vanessa Prado Signorini

Patrícia Ramos Quaresma

Alexandre Hope Herrera

Victor Mendes Neto

Kátia Hidalgo Daia



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:34:00

CNPJ:02.581343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

1													
BERTPREV													
Despesa Orçamentária													
4 ADMINISTRAÇÃO													
122 ADMINISTRAÇÃO GERAL													
11 CUSTEIO DO BERTPREV													
1.023 AQUISIÇÃO DE IMOVEIS													
44906100	AQUISIÇÃO DE IMÓVEIS	22	10.000,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			10.000,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.011 EQUIPAMENTO E MATERIAL PERMANENTE													
44905200	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	1	10.000,00	0,00	8.713,16	1.286,84	0,00	0,00	1.286,84	0,00	0,00	1.286,84	1.286,84
			10.000,00	0,00	8.713,16	1.286,84	0,00	0,00	1.286,84	0,00	0,00	1.286,84	1.286,84
2.020 SALÁRIOS E ENCARGOS													
31911300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	145.000,00	0,00	0,00	145.000,00	0,00	0,00	145.000,00	12.998,51	12.998,51	90.530,35	90.530,35
31901100	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	5	1.300.000,00	0,00	0,00	1.300.000,00	0,00	0,00	1.300.000,00	103.572,89	103.572,89	512.122,19	512.122,19
31901300	OBRIGAÇÕES PATRONAIS	6	1.000,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33904600	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	7	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	4.167,28	4.167,28	33.760,41	33.760,41
33904900	AUXÍLIO TRANSPORTE	8	15.000,00	0,00	5.000,00	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00	922,55	922,55	4.810,26	4.810,26
			1.541.000,00	0,00	6.000,00	1.535.000,00	0,00	0,00	1.535.000,00	121.661,23	121.661,23	641.223,21	641.223,21
2.023 CONCESSÃO DE ADIANTAMENTO DE VERBA													
33903900	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	2	22.000,00	0,00	18.652,01	4.458,87	0,00	1.110,88	3.347,99	-1.110,88	-1.110,88	3.347,99	3.347,99
			22.000,00	0,00	18.652,01	4.458,87	0,00	1.110,88	3.347,99	-1.110,88	-1.110,88	3.347,99	3.347,99
2.024 MANUTENÇÃO E MELHORIA DA UNIDADE													
33903000	MATERIAL DE CONSUMO	9	20.000,00	0,00	6.942,64	5.746,30	7.311,07	0,01	13.057,36	5.282,47	5.282,47	9.045,18	9.045,18
33903500	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	10	40.000,00	0,00	23.668,79	16.331,21	0,00	0,00	16.331,21	1.806,53	1.806,53	10.763,67	10.763,67
33903600	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	11	160.000,00	0,00	71.482,57	82.614,75	5.902,68	0,00	88.517,43	9.947,95	9.947,95	62.789,05	62.789,05
33903900	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	12	200.000,00	0,00	9.499,92	168.560,45	1.378,48	0,00	169.938,93	15.821,37	15.821,37	93.330,36	93.330,36
			420.000,00	0,00	111.593,92	273.252,71	14.592,23	0,01	287.844,93	32.858,32	32.858,32	175.928,26	175.928,26
13 COBERTURA ATUARIAL													
2.093 COBERTURA ATUARIAL													
33919700	APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL	24	45.000,00	0,00	4.377,90	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	40.622,10
			45.000,00	0,00	4.377,90	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	0,00	0,00	40.622,10	40.622,10
9 PREVIDÊNCIA SOCIAL													



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:34:01

CNPJ:02.581.343/0001-12

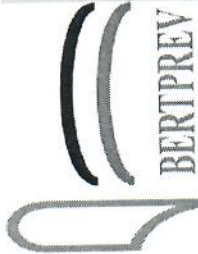
Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Cod.Red.	INICIAL	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	EMPENHADO		LÍQUIDADO	PAGO	
					NO PERÍODO	ANULAÇÕES		NO PERÍODO	ATUAL
12 PREVIDENCIÁRIO									
23 CONTRIBUIÇÃO AO PASEP									
33904700 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	100.000,00	800.000,00	0,00	900.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	175.639,55
	100.000,00	800.000,00	0,00	900.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	175.639,55
2.010 PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS									
31900100 APOSENTADORIAS E REFORMAS	10.000.000,00	0,00	0,00	10.000.000,00	0,00	0,00	800.396,93	800.396,93	4.813.617,22
31900300 PENSÕES	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	138.244,91	138.244,91	975.275,35
31900500 OUTROS BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	5.000.000,00	0,00	0,00	5.000.000,00	0,00	0,00	267.150,25	267.150,25	1.830.373,87
33903900 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	0,00	0,00	131.918,36	0,00	68.081,64
33909300 INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	17.750.000,00	0,00	50.000,00	17.700.000,00	0,00	0,00	1.205.792,09	1.205.792,09	7.687.348,08
28 ENCARGOS ESPECIAIS									
843 SERVIÇO DA DÍVIDA INTERNA									
11 CUSTEIO DO BERTPREV									
21 AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA									
46907100 PRINCIPAL DA DÍVIDA CONTRATUAL RESGATADA	80.000,00	0,00	8.425,84	71.570,16	0,00	0,00	5.964,18	5.964,18	35.785,08
32902100 JUROS SOBRE A DÍVIDA POR CONTRATO	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	4.717,67	4.717,67	27.483,54
	160.000,00	0,00	8.425,84	151.570,16	0,00	0,00	10.681,85	10.681,85	63.268,62
845 OUTRAS TRANSFERÊNCIAS									
11 CUSTEIO DO BERTPREV									
23 CONTRIBUIÇÃO AO PASEP									
33904700 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	753.400,00	0,00	253.400,00	500.000,00	0,00	0,00	27.024,45	27.024,45	183.330,49
	753.400,00	0,00	253.400,00	500.000,00	0,00	0,00	27.024,45	27.024,45	183.330,49
99 RESERVA DE CONTINGÊNCIA									
997 RESERVA DE CONTINGÊNCIA PARA O RPPS									
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA									
9.999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA									
99999900 RESERVA DE CONTINGÊNCIA	63.823.700,00	0,00	63.823.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	63.823.700,00	0,00	63.823.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA GERAL									
999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA									
9.999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA									
99999900 RESERVA DE CONTINGÊNCIA	854.900,00	-800.000,00	54.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	854.900,00	-800.000,00	54.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Balancete da Despesa de: 01/09/2017 a 30/09/2017					
Cod.Red.	INICIAL	DOTAÇÃO	ANTERIOR	EMPENHADO	PAGO
	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	NO PERÍODO	ANULACÕES	NO PERÍODO
TOTAL - Despesa Orçamentária:	854.900,00 85.490.000,00	-800.000,00 0,00	0,00 21.106.190,68	0,00 1.110,89	0,00 1.396.907,06
Despesa Extra-Orçamentária					
21881010200 I.N.S.S.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881010400 IMPOSTO DE RENDA RETIDO NA FONTE - IRRF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881040300 COFIN/S/PIS-PASEP/CSLL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011300 CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011300 SINDICATO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45112023900 SUPRIMENTO FINANCEIRO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019800 MULTA DE TRANSITO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 ADIANTAMENTO FOLHA DE PGTO CUSTEIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 FOLHA DE PAGAMENTO APOSENTADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 LEPO ODONTOLOGIA/UNIMED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011000 PENSÃO ALIMENTÍCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 VALORES A RESTITUIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11311019900 ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019900 ACORDO PATRONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 JUROS E INPC ACORDO PATRONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 VERTICO SEGUROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881010800 ISSQN - IMPOSTO SJ SERVIÇOS DE QUALQUER NATI IRPJ7A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011502 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - BANCO DO BRASIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019902 PLANO DE SAÚDE ANA COSTA - PMB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11921000001 DESPESAS DIVERSAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019901 DEVOLUÇÃO FOLHA - CIC INVÁLIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11291010000 AJUSTES DE SALDOS FINANCEIROS EXTINTO BANCO SANTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881011502 EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS - CEF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019902 LEPO ODONTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019902 UNIMED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21881019902 OSAN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL - Despesa Extra-Orçamentária:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:34:01

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Investimentos dos RPPS

Deságio de Aplicações Financeiras
Movimento de Fundos

Cod.Red.	INICIAL	DOTAÇÃO ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	EMPENHADO		À PAGAR	LIQUIDADO		PAGO	
					NO PERÍODO	ANULAÇÕES		NO PERÍODO	NO PERÍODO	NO PERÍODO	ATUAL
	0,00	0,00	0,00							51.456,75	11.373.393,37
	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00		0,00	0,00
	85.490.000,00	0,00	64.349.766,83	21.106.190,68	14.592,23	1.110,89	12.147.676,88	1.396.907,06	1.577.401,40	51.456,75	11.373.393,37
TOTAL FUNDO - BERTPREV:											
	85.490.000,00	0,00	64.349.766,83	21.106.190,68	14.592,23	1.110,89	12.147.676,88	1.396.907,06	1.577.401,40	1.396.905,26	8.971.995,14
TOTAL ORÇAMENTÁRIO:											
										129.039,39	690.810,77
TOTAL EXTRA-ORÇAMENTÁRIO:											
										51.456,75	11.373.393,37
INVESTIMENTOS DO RPPS:											
	85.490.000,00	0,00	64.349.766,83	21.106.190,68	14.592,23	1.110,89	12.147.676,88	1.396.907,06	1.577.401,40	1.577.401,40	21.036.199,28
TOTAL GERAL:											



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:34:01

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Cod. Red.	DOTAÇÃO		EMPENHADO		LIQUIDADO		PAGO	
	INICIAL	ALTERAÇÃO	SALDO ATUAL	ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULAÇÕES	ATUAL	NO PERÍODO
Total Caixa e Bancos:			341.424.076,03					
Total Geral:			362.460.275,31					

INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

CNPJ:02.581343/0001-12

Balancete da Despesa de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Cod. Red.	DOTAÇÃO		SALDO ATUAL	EMPENHADO			LIQUIDADO		PAGO	
	INICIAL	ALTERAÇÃO		ANTERIOR	NO PERÍODO	ANULAÇÕES	ATUAL	À PAGAR	NO PERÍODO	ATUAL
TOTAL ORÇAMENTÁRIO:	85.490.000,00	0,00	64.349.766,83	21.106.190,68	14.592,23	1.110,89	21.119.672,02	12.147.676,88	1.396.907,06	8.971.995,14
TOTAL EXTRA-ORÇAMENTÁRIO:										
INVESTIMENTOS DO RPPS:										
TOTAL CAIXA E BANCOS:										
TOTAL GERAL:	85.490.000,00	0,00	64.349.766,83	21.106.190,68	14.592,23	1.110,89	21.119.672,02	12.147.676,88	1.396.907,06	362.460.275,31

TÉCNICO CONTÁBIL

TESOUREIRO

ALEXANDRE HOPE HERRERA
PRESIDENTE BERTPREV

Balancete da Receita de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Gerado pelo sistema **GAPCont** - <http://www.consultoriagap.com.br>



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:36:51

CNPJ: 02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/06/2017 a 30/06/2017

9.010	218810199007	LEPO ODONTOLOGIA/UNIMED	0,00	5.199,25	1.039,85	0,00	1.039,85	6.239,10	6.239,10
9.016	218810199011	VERTCO SEGUROS	0,00	370,15	74,03	0,00	74,03	444,18	444,18
9.019	218810199021	PLANO DE SAÚDE ANA COSTA - PMB	0,00	9.911,95	2.298,59	0,00	2.298,59	12.210,54	12.210,54
9.102	218810199023	LEPO ODONTO	0,00	1.860,00	408,00	0,00	408,00	2.268,00	2.268,00
9.103	218810199024	UNIMED	0,00	82.185,77	16.091,01	0,00	16.091,01	98.276,78	98.276,78
9.104	218810199025	OSAN	0,00	612,00	110,00	0,00	110,00	722,00	722,00
9.003	218810403001	COFINS/PIS-PASEP/CSLL	0,00	3.610,53	90,26	0,00	90,26	3.700,79	3.700,79
Total do Fundo: 1			0,00	592.104,58	133.454,39	0,00	133.454,39	725.558,97	725.558,97
			85.490.000,00	43.140.423,79	4.297.435,27	665,37	4.296.769,90	47.437.193,69	-38.052.806,31



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:36:51

CNPJ: 02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/06/2017 a 30/06/2017

114110906 482 - SANTANDER INSTITUCIONAL DI	333.679,25
11411001 454 - ITAÚ RPI AÇÕES	17.614.145,33
114110906 431 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA FI	13.105.319,43
114110906 432 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 TP RF	12.601.516,00
111110603 SANTANDER - PREV - 570000003-3	720.322,01
111110601 SANTANDER CUSTEIO 5700000019	333,54
111110603 104 - B.B. CTA MOVIMEN	801,10
111110603 107 - ITAÚ C/MOVIMENTO	244,77
114110906 404 - CREDIT YELD/BNY MELLON - BCO SANTOS	33.065,75
114110906 433 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III FI	9.008.342,05
114110906 435 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2018 TP RF	3.842.307,00
11411002 436 - GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	947.961,54
11411002 437 - GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA	3.536.585,71
114110904 438 - SANTANDER IMA-B 5 TITULO PUBLICO FIC RF	129.078,47
114110906 439 - BTG PACTUAL IPCA FI RENDA FIXA	59.988,48
114110904 440 - ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO	637.088,96
114110904 441 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	99.461,01
114110905 483 - BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCAIII	2.688.775,97
111110601 106 - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C	1.069,54
114110906 489 - BB PREV PREVIDENCIÁRIO RF IMAB5+ TP	24.700.758,31
114110906 491 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII	24.329.347,56
114110906 492 - CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	15.570.633,00
114110901 494 - CUSTÓDIA CEF	127.554.965,26
114110906 495 - ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	2.094.345,42
114110906 421 - SANTANDER CORPORATE DI	10.473.029,10
11411002 462 - BTG DIVIDENDOS FIA	9.421.670,38
11411002 467 - BTG ABSOLUTO INST FIA	23.906.351,06
11411002 473 - QUEST AÇÕES FIC FIA	1.630.421,27
11411002 474 - QUEST SMALL CAPS FIC FIA	1.476.117,18
11411002 477 - GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA	2.134.734,12
11411005 468 - KINEA PRIVATE EQUITY II	6.370.623,05



INSTITUTO PREV. SERVIDOR MUNICIPAL DE BERTIOGA

21/07/2017
16:36:51

CNPJ:02.581.343/0001-12

Balancete da Receita de: 01/06/2017 a 30/06/2017

Total Bancos:	315.023.081,62
Total Geral:	362.460.275,31



TOTAL DAS RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS:
TOTAL DAS RECEITAS EXTRA-ORÇAMENTÁRIAS:
TOTAL DOS APORTES:
TOTAL DA VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS - VPA:
TOTAL BANCOS:
TOTAL DAS RECEITAS:

85.490.000,00	42.548.319,21	4.163.980,88	665,37	4.163.315,51	46.711.634,72
	592.104,58	133.454,39	0,00	133.454,39	725.558,97
					315.023.081,62
	<u>43.140.423,79</u>	<u>4.297.435,27</u>	<u>665,37</u>	<u>4.296.769,90</u>	<u>362.460.275,31</u>

TÉCNICO CONTÁBIL

TESOUREIRO

ALEXANDRE HOPE HERRERA
PRESIDENTE BERTPREV

Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º Trimestre e 1º semestre de 2017



Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
TÍTULOS PÚBLICOS			130.969.291,14	38,45%			3.922/2010 - 4.392/2014
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2024	16.086.863,00	4,72%	17	9,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	39.532.560,37	11,60%	307	2,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2030	12.916.862,00	3,79%	18	24,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	54.257,87	0,02%	703	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	34.782,82	0,01%	360	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	25.014.739,03	7,34%	167	2,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	63.457,97	0,02%	79	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.223.437,90	0,65%	62	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	63.193,67	0,02%	1.730	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.582.721,03	2,23%	1.334	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	16/05/2023	13.488.549,93	3,96%	52	4,96%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	9.161.210,66	2,69%	143	0,88%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2018	3.902.289,00	1,15%	163	0,30%	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	2.878.344,91	0,84%	62	0,74%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	21.556.594,92	6,33%	39	4,36%	Artigo 8º, Inciso I
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	3.444.398,56	1,01%	20.787	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.009.744,44	0,88%	274	2,72%	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou D+33	Não há	26.490.642,49	7,78%	413	8,10%	Artigo 8º, Inciso III
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+33	Não há	10.112.237,27	2,97%	216	14,77%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.552.979,58	0,75%	1.010	1,11%	Artigo 8º, Inciso III
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	D+12	Não há	2.108.484,85	0,62%	353	3,40%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (junho / 2017)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	926.831,32	0,27%	2.684	0,53%	3.922/2010 - 4.392/2014
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	Não se aplica	Não se aplica	6.484.995,61	1,90%	8	14,08%	Artigo 8º, Inciso III Artigo 8º, Inciso V
		TOTAL -	340.659.370,34				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	130.969.291,14	38,45%	20,00%	42,00%	70,00%	107.492.268,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	93.703.423,06	27,51%	10,00%	26,00%	60,00%	110.692.199,14
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	30,00%	36.421.402,19	10,69%	5,00%	8,00%	30,00%	65.776.408,91
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	2.878.344,91	0,84%	0,00%	1,00%	5,00%	14.154.623,61
Total Renda Fixa	100,00%	263.972.461,30	77,49%	35,00	77,00	215,00	-



Distribuição por Artigo / Resolução



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	25.000.993,48	7,34%	0,00%	6,00%	10,00%	9.064.943,55
Artigo 8º, Inciso III	15,00%	45.200.919,95	13,27%	5,00%	14,00%	15,00%	5.897.985,60
Artigo 8º, Inciso V	5,00%	6.484.995,61	1,90%	0,00%	3,00%	5,00%	10.547.972,91
Total Renda Variável	30,00%	76.686.909,04	22,51%	5,00	23,00	30,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: junho / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)	Artigos - Renda Variável	Base: junho / 2017		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)				Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	130.969.291,14	38,45%	20,00%	70,00%	Artigo 8º, Inciso I	25.000.993,48	7,34%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	93.703.423,06	27,51%	10,00%	60,00%	Artigo 8º, Inciso III	45.200.919,95	13,27%	5,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	0,00	0,00%	0,00%	40,00%	Artigo 8º, Inciso IV	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	36.421.402,19	10,69%	5,00%	30,00%	Artigo 8º, Inciso V	6.484.995,61	1,90%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	Artigo 8º, Inciso VI	0,00	0,00%	0,00%	3,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	Total Renda Variável	76.686.909,04	22,51%	5,00	38,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	2.878.344,91	0,84%	0,00%	5,00%					
Total Renda Fixa	263.972.461,30	77,49%	35,00	215,00					

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI	0,81%	5,65%	2,54%	5,65%	12,85%	28,75%	-	-	-
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	5,76%	2,61%	5,76%	13,02%	29,00%	0,20%	0,017%	0,07%
IMA-B 5	0,52%	5,47%	1,32%	5,47%	11,91%	30,87%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,52%	5,28%	1,24%	5,28%	11,49%	29,82%	0,40%	0,912%	3,58%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	5,40%	1,30%	5,40%	11,73%	30,08%	0,20%	0,925%	3,57%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PUBLICOS FIC RENDA FIXA	0,51%	5,37%	1,26%	5,37%	11,70%	30,41%	0,10%	0,930%	3,57%
IPCA + 6,00% ao ano	0,26%	4,13%	1,64%	4,13%	9,15%	25,94%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50%	4,66%	2,01%	4,66%	9,98%	27,66%	0,20%	0,226%	0,28%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48%	1,56%	1,95%	1,56%	3,58%	13,28%	0,20%	0,228%	3,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	5,73%	-0,05%	5,73%	13,27%	32,29%	0,15%	1,702%	6,96%
IMA-B	0,16%	5,46%	-1,34%	5,46%	13,32%	32,28%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53%	5,81%	1,45%	5,81%	11,99%	29,92%	0,20%	0,776%	3,55%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,30%	2,50%	-2,26%	2,50%	7,08%	18,52%	0,20%	2,743%	12,29%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	3,32%	-0,15%	3,32%	7,29%	-	0,20%	1,819%	8,65%
IPCA	-0,23%	1,18%	0,22%	1,18%	3,00%	12,11%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,97%	6,16%	0,05%	6,16%	14,12%	35,07%	0,40%	0,825%	6,27%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,95%	7,05%	1,52%	7,05%	15,08%	34,39%	0,20%	1,166%	4,69%

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

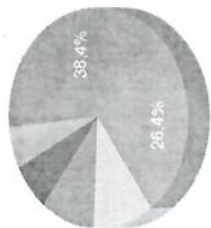
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	0,50%	5,34%	1,26%	5,34%	11,67%	30,70%	0,20%	0,930%	3,59%
IMA-B 5+	-0,06%	5,50%	-2,63%	5,50%	14,42%	34,03%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09%	5,09%	-2,84%	5,09%	13,85%	32,59%	0,20%	3,287%	12,82%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL									
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	0.38%	19.24%	2.71%	19.24%	33.53%	30.90%	-	-	-
	-0.65%	9.85%	-3.64%	9.85%	19.79%	31.02%	2.00%	6.218%	20.91%
Ibovespa									
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0.30%	4.44%	-3.21%	4.44%	22.07%	18.50%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIAÇÕES	2.08%	10.81%	2.34%	10.81%	9.40%	15.75%	3.00%	5.279%	17.23%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.44%	-1.23%	-5.11%	-1.23%	17.86%	7.41%	2.00%	6.027%	21.64%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	0.87%	6.64%	-2.11%	6.64%	18.22%	21.30%	1.50%	5.643%	19.52%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FIAÇÕES	0.21%	0.63%	-4.55%	0.63%	18.45%	12.22%	2.00%	5.666%	21.99%
	0.17%	-2.61%	-6.96%	-2.61%	16.55%	1.30%	4.00%	6.128%	22.85%
IDIV									
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-1.22%	7.20%	-5.95%	7.20%	36.68%	31.17%	-	-	-
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FIAÇÕES	1.70%	7.33%	0.43%	7.33%	5.87%	12.36%	2.50%	5.235%	15.38%
	0.25%	-2.23%	-5.42%	-2.23%	9.89%	-6.75%	3.00%	6.259%	20.62%
IPCA									
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFP	-0.23%	1.18%	0.22%	1.18%	3.00%	12.11%	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	0.00%	0.144%	17.38%

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

Administrador	Valor	%	Sub-segmento	Valor	%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	130.969.291,14	38,45%	TÍTULOS PÚBLICOS	130.969.291,14	38,45%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	90.075.504,90	26,44%	IMA-B	63.751.362,62	18,71%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	36.666.073,43	10,76%	IMA-B 5+	52.449.322,37	15,40%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.960.071,87	9,68%	AÇÕES - LIVRES	31.608.871,78	9,28%
ITAU UNIBANCO	23.843.490,79	7,00%	AÇÕES - INDEXADO	25.000.993,48	7,34%
BANCO SANTANDER	7.617.503,85	2,24%	AÇÕES - SETORIAIS	13.592.048,17	3,99%
CITIBANK DTVM	6.484.995,61	1,90%	CDI	7.582.721,03	2,23%
GERAÇÃO FUTURO	6.479.714,73	1,90%	FIP	6.484.995,61	1,90%
BNY Mellon Serviços Financeiros	5.562.724,02	1,63%	IMA-B 5	4.117.981,33	1,21%
			CRÉDITO PRIVADO	2.878.344,91	0,84%
			GESTÃO DURATION	2.223.437,90	0,65%

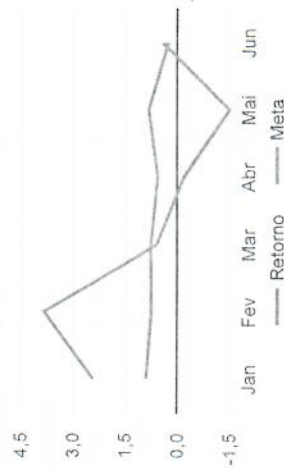


Carteira de Títulos Públicos - base (junho / 2017)

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	3.077,430460	15.222,486,97	18.042,974,79	2.820,487,81
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	24/07/2005	2679	1.420,81582816	3.144,102220	3.806,365,60	8.423,049,85	4.616,684,24
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	15/09/2015	21084	2.371,45774400	3.155,267133	49.999,815,07	66.525,652,23	16.525,837,16
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	18/02/2016	5555	2.520,00527300	3.155,267133	13.998,629,29	17.527,508,92	3.528,879,63
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/01/2005	2146	1.298,327512	3.151,865206	2.786,210,84	6.763,902,73	3.977,691,89
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	02/06/2016	2776	2.881,36729	3.228,748740	7.998,675,60	8.963,006,50	964,330,91
NTN-C - Nota do Tesouro Nacional - Série C	01/07/2017	01/11/2004	1300	1.589,676522	3.633,227778	2.066,579,48	4.723,196,11	2.656,616,63

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2017

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)	Acumulado no Ano	
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%	Investimentos	5,62%
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%	IPCA + 6%aa	4,11%
Abril	341.313.257,14	4.034.694,96	2.850.706,37	341.861.021,17	-536.224,56	-0,19%	0,56%	-33,31%	3,10%		
Mai	341.861.021,17	5.650.000,00	4.404.573,18	337.981.969,58	-5.124.478,41	-1,49%	0,82%	-181,79%	11,59%		
Junho	337.981.969,58	2.378.500,00	1.113.000,00	340.659.370,34	1.411.900,76	0,42%	0,26%	162,80%	3,02%		
Acumulado no ano					17.623.042,86	5,62%	4,11%	136,96%			



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

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.202.047,80	0,00	0,00	2.223.437,90	21.390,10	0,97%	0,83%	0,97%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2.851.323,67	0,00	0,00	2.878.344,91	27.021,24	0,95%	1,17%	0,95%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.251.581,22	2.378.500,00	1.113.000,00	7.582.721,03	65.639,81	0,76%	0,02%	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.883.597,99	0,00	0,00	25.014.739,03	131.141,04	0,53%	0,78%	0,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	63.131,06	0,00	0,00	63.457,97	326,91	0,52%	0,91%	0,52%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	53.981,51	0,00	0,00	54.257,87	276,36	0,51%	0,93%	0,51%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	34.606,73	0,00	0,00	34.762,82	176,09	0,51%	0,93%	0,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.115.646,65	0,00	0,00	9.161.210,66	45.564,01	0,50%	0,23%	0,50%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.879,86	0,00	0,00	63.193,67	313,81	0,50%	0,93%	0,50%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.883.764,00	0,00	0,00	3.902.289,00	18.525,00	0,48%	0,23%	0,48%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.878.666,00	0,00	0,00	12.916.662,00	37.996,00	0,30%	2,74%	0,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.466.267,87	0,00	0,00	13.488.549,93	22.282,06	0,17%	1,70%	0,17%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.061.851,00	0,00	0,00	16.086.863,00	25.012,00	0,16%	1,82%	0,16%
TÍTULOS PÚBLICOS	130.851.792,94	0,00	0,00	130.969.291,14	117.498,20	0,09%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.566.741,37	0,00	0,00	39.532.660,37	-34.081,00	-0,09%	3,29%	-0,09%
Total Renda Fixa					479.081,63	0,18%	1,85%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	25.951.474,27	0,00	0,00	26.490.642,49	539.168,22	2,08%	5,28%	2,08%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.943.452,30	0,00	0,00	10.112.237,27	168.784,97	1,70%	5,24%	1,70%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.078.532,11	0,00	0,00	2.108.484,85	29.952,74	1,44%	6,03%	1,44%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	21.369.862,03	0,00	0,00	21.556.594,92	186.732,89	0,87%	5,64%	0,87%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	924.520,10	0,00	0,00	926.831,32	2.311,22	0,25%	6,26%	0,25%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.003.368,41	0,00	0,00	3.009.744,44	6.376,03	0,21%	5,67%	0,21%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.438.429,21	0,00	0,00	3.444.398,56	5.969,35	0,17%	6,13%	0,17%
KINEA PRIVATE EQUITY II FICIP	6.474.096,15	0,00	0,00	6.484.995,61	10.899,46	0,17%	0,14%	0,17%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2.570.355,33	0,00	0,00	2.552.979,58	-17.375,75	-0,68%	6,22%	-0,68%
				Total Renda Variável	932.819,13	1,23%	5,06%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre / 2017

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.656.767,12	0,00	0,00	25.014.739,03	357.971,91	1,45%	1,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.980.396,99	0,00	0,00	9.161.210,66	180.813,67	2,01%	2,01%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.398.880,85	10.213.194,96	4.153.706,37	7.582.721,03	124.351,59	1,80%	2,61%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.827.646,00	0,00	0,00	3.902.289,00	74.643,00	1,95%	1,95%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2.835.325,48	0,00	0,00	2.878.344,91	43.019,43	1,52%	1,52%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.222.217,84	0,00	0,00	2.223.437,90	1.220,06	0,05%	0,05%
ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	662.506,22	0,00	600.000,00	63.457,97	951,75	0,64%	1,24%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	62.409,24	0,00	0,00	63.193,67	784,43	1,26%	1,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	103.484,78	0,00	50.000,00	54.257,87	773,09	1,04%	1,30%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	134.316,90	0,00	100.000,00	34.782,82	465,92	0,77%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.868.856,83	0,00	374.191,23	13.488.549,93	-6.115,67	-0,04%	-0,09%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16.110.978,00	0,00	0,00	16.086.863,00	-24.115,00	-0,15%	-0,15%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.215.836,80	0,00	0,00	12.916.662,00	-299.174,80	-2,26%	-2,26%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.822.726,54	1.850.000,00	0,00	39.532.660,37	-1.140.066,17	-2,80%	-2,84%
TÍTULOS PÚBLICOS	137.248.556,25	0,00	3.063.115,18	130.969.291,14	-3.216.149,93	-2,34%	-
			Total Renda Fixa		-3.900.626,72	-1,47%	

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/06/2017

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2017

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
TÍTULOS PÚBLICOS	127.554.965,26	0,00	3.541.918,89	130.969.291,14	6.956.244,77	5,45%	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.700.758,31	13.350.000,00	0,00	39.532.660,37	1.481.902,06	4,30%	5,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.329.347,56	0,00	702.723,52	25.014.739,03	1.388.114,99	5,79%	5,81%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.570.633,00	0,00	433.570,58	16.086.863,00	949.800,58	6,13%	3,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.105.319,43	0,00	374.191,23	13.488.549,93	757.421,73	5,78%	5,73%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12.601.516,00	0,00	342.126,62	12.916.662,00	657.272,62	5,17%	2,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.008.342,05	0,00	258.338,32	9.161.210,66	411.206,93	4,65%	4,66%
SANTANDER CORPORATE FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.473.029,10	21.102.020,04	24.266.076,97	7.582.721,03	273.748,86	3,77%	5,76%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2.688.775,97	0,00	0,00	2.878.344,91	189.568,94	7,05%	7,05%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.842.307,00	0,00	109.045,32	3.902.289,00	169.027,32	4,48%	1,56%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.094.345,42	0,00	0,00	2.223.437,90	129.092,48	6,16%	6,16%
ITAU INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	637.088,96	0,00	600.000,00	63.457,97	26.369,01	4,66%	5,28%
SANTANDER IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	129.078,47	0,00	100.000,00	34.782,82	5.704,35	4,85%	5,37%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	99.461,01	0,00	50.000,00	54.257,87	4.796,86	5,12%	5,40%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA CURTO FI RENDA FIXA	59.988,48	0,00	0,00	63.193,67	3.205,19	5,34%	5,34%
Total Renda Fixa					13.403.476,69	5,43%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre / 2017

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	23.996.351,06	0,00	0,00	26.490.642,49	2.584.291,43	10,81%	10,81%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	17.614.145,33	2.900.000,00	0,00	21.556.594,92	1.042.449,59	6,58%	6,64%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.421.670,38	0,00	0,00	10.112.237,27	690.566,89	7,33%	7,33%
KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP	6.370.623,05	56.000,00	27.266,77	6.484.995,61	85.639,33	1,33%	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.476.117,18	1.000.000,00	0,00	2.552.979,58	76.862,40	9,44%	9,85%
GERAÇÃO FUTURO DIVIDENDOS FI AÇÕES	947.961,54	0,00	0,00	926.831,32	-21.130,22	-2,23%	-2,23%
GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FI AÇÕES	2.134.734,12	0,00	0,00	2.108.484,85	-26.249,27	-1,23%	-1,23%
GERAÇÃO FUTURO PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	3.536.585,71	0,00	0,00	3.444.398,56	-92.187,15	-2,61%	-2,61%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1.630.421,27	1.500.000,00	0,00	3.009.744,44	-120.676,83	0,42%	0,63%
				Total Renda Variável	4.219.566,17	6,39%	

JUNHO / 2017

INTERNACIONAL

EUROPA

A economia da zona do euro cresceu 0,6% no primeiro trimestre de 2017, em relação ao trimestre anterior e 1,9% em relação ao ano anterior. Assim, a confiança econômica na região atingiu o nível mais alto em quase 10 anos. O Banco Central Europeu – BCE, já vê crescimento sólido também no segundo trimestre.

Em maio, conforme o informado pela agência Eurostat no início de julho, a taxa de desemprego na zona do euro ficou estável em 9,3%. A maior taxa foi a da Grécia, com 22,5% de desempregados e a menor foi na República Tcheca com 3%.

A taxa de inflação, por sua vez, depois de ter se aproximado de 2% em março, na base anual, desacelerou para 1,3% em junho, a menor taxa do ano. Já o BCE, em sua última reunião no início do mês, manteve em 0% a taxa básica de juro e em -0,4% a taxa de depósito.

EUA

Conforme a estimativa final divulgada pelo Departamento de Comércio, o PIB americano no primeiro trimestre de 2017 subiu à taxa anual de 1,4%, ao invés de 1,2% da estimativa anterior. O maior crescimento foi impulsionado pelos gastos do consumidor.

O mercado de trabalho permaneceu muito robusto. Em junho foram criados 222 mil novos postos não agrícolas, quando a expectativa era de 174 mil. No entanto, a taxa de desemprego que era de 4,3% em maio, subiu para 4,4% com mais pessoas procurando emprego.

Na sua reunião no meio do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto do FED, o Fomc, decidiu elevar os juros uma vez mais neste ano. A taxa básica subiu do intervalo entre 0,75% e 1% aa, para o intervalo entre 1% e 1,25% aa. No comunicado pós reunião houve indicação que uma nova alta ainda pode ocorrer neste ano.

ÁSIA

Na China, a atividade econômica seguiu conforme o esperado pelo governo, tanto que o FMI elevou de 6,6% para 6,7% a previsão de evolução do PIB neste ano. Já as reservas internacionais do país continuaram a se recuperar e atingiram US\$ 3,05 trilhões em maio.

No Japão, o PIB do primeiro trimestre de 2017 teve o seu crescimento revisado de 2,2% em doze meses, para 1%. No entanto, o banco central do país melhorou sua visão sobre o consumo.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano, de 10 anos, que tinham rendimento de 2,21% a.a. no final de maio, terminaram junho com um rendimento de 2,37% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico encerraram o semestre rendendo cerca de 1,23% a.a. Os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês com rendimento de 0,36%. Paralelamente, o dólar se desvalorizou 1,62% perante o euro e 1,45% perante o yen, por exemplo.

Já as bolsas internacionais tiveram resultados mistos em junho. Enquanto a bolsa alemã (Dax) caiu 1,58% no mês e a inglesa (FTSE 100) 2,76%, a do Japão (Nikkei 225) subiu 1,95%, enquanto a americana avançou (S&P 500) 0,48%.

No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês 7,56%.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme divulgação do IBGE, em meados de junho, o segundo trimestre começou para a economia brasileira, com uma expansão de 0,28% em abril, frente a março. Em relação a um ano antes, no entanto, houve um recuo de 1,75%. Nesse mês, as vendas no varejo surpreenderam, sendo que a alta de 1% foi a maior para um mês de abril em nove anos e o setor de serviços, também com crescimento de 1% foi outro destaque.

Ainda de acordo com o IBGE, a taxa de desemprego no país se situou em 13,3% no trimestre encerrado em maio, sendo que um ano antes era de 11,2%. O número de desempregados foi de 13,8 milhões de pessoas.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 30,7 bilhões em maio. Foi o pior resultado para um mês de maio de toda série histórica e foi agravado pela antecipação do pagamento de precatórios.

No ano o déficit primário acumulou R\$ 15,6 bilhões e em doze meses R\$ 157,7 bilhões (2,47% do PIB).

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 430,9 bilhões (6,75% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 588,6 bilhões (9,22% do PIB), também em doze meses.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em janeiro R\$ 4,63 trilhões (72,5% do PIB).

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), recuou de maio para junho de 0,31% para -0,23%. Foi a primeira deflação desde junho de 2006.

Em doze meses, a alta acumulada foi de 3% e no ano de 1,18%. O maior recuo de preços foi no grupo habitação por conta da energia elétrica e dos combustíveis.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), caiu 0,30% em junho passando a acumular uma alta de 1,12% no ano e de 2,56% em doze meses.

JUROS

A ata da última reunião do Copom, divulgada no início de junho reiterou o aumento das incertezas com a crise política, mas não afastou a possibilidade da manutenção do corte da taxa em 1% na próxima reunião, no final de julho. Com a deflação de junho, uma queda maior da taxa Selic voltou para o radar do mercado.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de junho cotada em R\$ 3,3082, com uma valorização de 1,99% no mês.

Em maio, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$ 2,9 bilhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 18,1 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 2,9 bilhões no mês, as reservas internacionais terminaram junho em US\$ 377,7 bilhões e a dívida externa bruta em US\$ 314,3 bilhões.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em junho de 2017 um superávit de US\$ 7,19 bilhões, o maior superávit para o mês desde 1989 e acumula no ano um saldo de US\$ 36,22 bilhões, recorde para o período.

RENTA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de maio acabou sendo o do IRF-M 1+, com alta de 1,51%, seguido do IRF-M Total, com 1,35% e do IRF-M 1, com 0,89%. Em doze meses, o melhor desempenho foi o do IRF-M 1+ com alta de 18,04%, seguido do IDKa 20 (IPCA), com alta de 17,04% e do IRF-M Total com alta de 16,68%.

RENTA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, a alta no mês foi de 0,30% e agora acumula no ano uma alta de 4,44% e de 20,42% em doze meses.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

As atenções no mercado internacional em julho se voltam para a reunião do FOMC, no próximo dia 26, em um momento em que o colegiado está dividido sobre o rumo da inflação e em que deve avançar com a discussão sobre a redução gradual do balanço da entidade a se iniciar nos próximos meses.

MERCADO NACIONAL

No mercado local, as atenções em julho estarão voltadas para a próxima reunião do Copom, também no próximo dia 27, em que uma nova redução da taxa Selic deverá ocorrer. A dúvida repousa na intensidade da redução na medida em que por um lado a deflação de junho reascende a expectativa de uma redução de pelo menos 1%, mas por outro o prolongamento da crise política mantém a incerteza da permanência do governo e da aprovação das reformas.

Seguimos com a nossa recomendação de uma exposição de 50% nos vértices mais longos (dos quais 20% direcionados para o IMA-B 5+ e/ou IDKA 20A e 30% para o IMA-B Total).

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) reduzimos a nossa recomendação de uma exposição de 20% para 10%. Os recursos deverão ser migrados para as aplicações em fundos DI, cuja alocação agora sugerida é de 15% (5% anteriormente). As aplicações no IRF-M 1, representado pelos vértices mais curtos da taxa pré-fixada, deverão igualmente migrar para as aplicações em fundos DI, mantendo-se apenas o estritamente necessário para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 3.922/2010, que permite o percentual máximo de 30% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso IV. A estratégia ora recomendada mantém a perspectiva de retorno ao mesmo tempo em que reduz o risco total da carteira.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo), em detrimento das alocações em vértices mais longos. A atual escassez de crédito para a produção e o consumo tem gerado prêmios de risco, que possibilitam uma remuneração que supera as metas atuariais.

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar uma exposição de no máximo 25%, já incluídas as alocações em fundos multimercado (5%), em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), além das realizadas em ações (10%).

É importante lembrarmos que a crise é de ordem política e não econômica. As quedas ocorridas em consequência acabaram por criar oportunidades de investimento que não merecem ser desprezadas.

Para os clientes que seguem integralmente a nossa carteira sugerida, recomendamos permanecer nas posições atuais. Para os clientes que seguem as alocações sugeridas apenas em renda fixa, lembramos a oportunidade criada na renda variável, principalmente em ações. E para os clientes que não estão seguindo em qualquer aspecto a nossa sugestão de carteira, acreditamos que este é um bom momento para fazê-lo.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensinam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos	
<u>Renda Fixa</u>	75%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	(*)20%
Longo Prazo (IMA-B Total)	(*)30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	10%
Curto Prazo (CDI)	15%
<u>Renda Variável</u>	25%
Fundos de Ações	10%
Multimercados	5%
Fundos em Participações	5%
Fundos Imobiliários	5%
* Para os RPPS com PL igual ou superior a R\$40 milhões, os recursos alocados em FIDC/Crédito Privado devem ser proporcionalmente subtraídos das aplicações de Renda Fixa de Longo e Longuíssimo Prazos.	