

Comitê de Investimentos

Ata nº 20/2018—Aos dezessete de maio do ano de dois mil e dezoito, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos deste Instituto - Srs. **Marco Aurélio de Thommazo – Presidente do Comitê, Jean Mamede de Oliveira, Clayton Faria Schmidt, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM e relatório *Focus* de 11/05/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	21/03/18 a 16/05/18	2018	Estável	6,50%	6,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2018	Estável	6,25%	6,25%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	2,70%	2,51%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,37	R\$ 3,40
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,25%	6,25%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Redução	3,79%	3,14%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9198 d.u. - 2055)	Anbima – 16/05/2018	2018	Redução	5,5913	5,5518
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 16/05/2018	2018	Redução	5,5574	5,5265
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 16/05/2018	2018	Redução	5,4622	5,4555
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 16/05/2018	2018	Elevação	5,1763	5,2419
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 16/05/2018	2018	Elevação	4,5785	4,765
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 16/05/2018	2018	Elevação	2,9146	3,1785
Ibovespa	BM&F – 16/05/2018	2018	Elevação	82.956 p	86.536 p
Risco Brasil (JP Morgan)	16/05/2018	2018	Redução	269	257
Posição dos Investimentos	Mar/18 – Abr/18	2018	em Mil	410.112	418.476

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária; o relatório do COPOM mantém a taxa SELIC em 6,5%, contrariando as expectativas de mercado que esperava uma redução de 0,25pp, a se destacar a perspectiva de menor crescimento do PIB para 2018 indicando menor velocidade na retomada econômica, a projeção da taxa de câmbio apresenta contínua elevação; a ETTJ apresenta redução nos vértices mais longos e elevação nos demais; o risco país apresentou redução; O IBOVESPA avançou para os 86.536 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 413.150M. Diante da apresentação do ALM realizada pela consultoria LDB, no dia 10 pp, sugerimos à presidência os seguintes itens: A) estudo sobre a viabilização da contabilização dos títulos públicos na curva, conforme portaria MF 577/2017 (vide pgs. 29/30 da apresentação do ALM); B) alteração do Art. 20 da Resolução CA-BERTPREV 02/17, que limita a aquisição de títulos

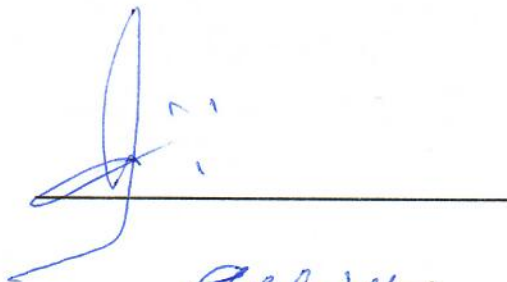
públicos federais, acima da meta atuarial de IPCA+6%, diante de uma projeção de juros reais da ANBIMA para 10 anos, de 4,92% (vide pg. 16 da apresentação do ALM), sugerimos como limite mínimo a projeção diária desta taxa para o mesmo período, como exemplo, hoje em 5,2419%, desde que não inferior a 1% da meta atuarial. O Comitê tomou ciência do arquivamento dos processos administrativos 065/18 e 66/18 não tendo nada a opor.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
075/2018	11/05/2018	172.628,39	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 1)
076/2018	10/05/2018	1.970.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
077/2018	15/05/2018	48.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
078/2018	16/05/2018	3.530.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
079/2018	22/05/2018	33.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 1)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo



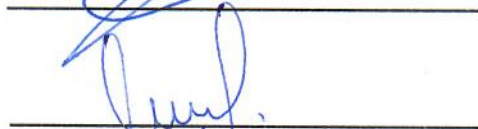
Clayton Faria Schmidt



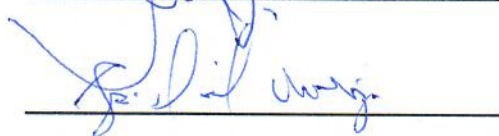
Jean Mamede de Oliveira



Wilson Paschoal dos Santos



José Daniel Rodrigues





Relatório de Investimentos

Abril 2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	Limite Superior (%)	Estratégia Aho	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	418.476.228,62	100,0%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				
CP 0184	Titulos Públicos Federal	137.746.216,23	32,92%	100,00%	20,00%	45,00%	36,00%	3,08%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	137.746.216,23	32,92%						
	Fundos 100% Titulos Públicos	155.119.323,60	37,07%		10,00%	60,00%	18,00%	-19,07%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	25.969.529,23	6,206%						
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.080.619,05	1,214%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.780.659,64	3,532%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	9.324.522,64	2,288%						
14.504.578/0001-90	SANTANDER FIC FI IMA-B INSTITUCIONAL TP RF LONGO PRAZO	10.462.033,07	2,500%						
13.455.197/0001-03	SANTANDER FI IRE-M TÍTULOS PÚBLICOS RF	217.446,65	0,052%						
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	13.772.326,40	3,291%						
18.598.256/0001-08	FI CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RF	3.971.007,00	0,949%						
10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRE-M 1+ TP RF LP	20.539.905,68	4,908%						
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.203.459,00	4,111%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.449.585,17	0,585%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	31.348.230,07	7,491%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	2.562.831,65	0,61%	40,00%	5,00%	40,00%	15,00%	14,39%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	2.562.831,65	0,612%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.222.160,81	0,77%		0,00%	5,00%	1,00%	0,23%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.222.160,81	0,770%						
	Fundos de Investimentos em Ações	105.792.598,70	25,28%		0,00%	20,00%	18,00%	-7,28%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.845.263,88	3,070%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.279.602,42	2,217%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	31.220.207,11	7,460%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.792.919,32	1,384%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.896.334,57	1,648%	20,00%					
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6.117.113,10	1,462%						
15.154.441/0001-15	CAXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.620.501,79	0,626%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	31.020.656,51	7,413%						
	Fundo de Investimento em Participações	14.033.097,63	3,35%		0,00%	5,00%	4,00%	0,65%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.033.097,63	3,353%	5,00%					

Alexandre Hope Herrera
Presidente



Cotas em 14/05/2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Límite % PL 4.604/17	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 27.682.726,33	32,38% 7,18%	
Evolução PL Acumulada Saldo Anterior							0,00%	
TOTAL PATRIMÔNIO		413.150.538,66	100%		Lim. Inferior (%)	Estratégia Ativo	Margem	
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	-	0,00%				Enquadramento	
CP 0184	Títulos Públicos Federal	135.645.445,81	32,83%		20,00%	36,00%	45,00%	
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	135.645.445,81	32,83%				3,17%	
	Fundos 100% Títulos Públicos	154.162.144,57	37,31%		10,00%	18,00%	60,00%	
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.037.267,00	4,124%				-19,31%	
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.591.840,80	3,290%					
	CAIXA BRASIL IMA-B INST TIT PUB RF LP	10.335.388,87	2,502%					
	BB PREV RF TP VII FI	25.902.947,97	6,270%					
	SANTANDER IRFM TP FI RF	216.086,12	0,052%	100,00%				
	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ RF LP	20.349.299,10	4,925%					
	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.982.215,00	0,964%					
	BB PREV. RE ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.056.123,27	1,224%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RE TÍTULOS PÚBLICOS (PCA FI)	14.628.870,99	3,541%					
	BB PREV TP PCA III	9.351.566,20	2,263%					
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.443.244,39	0,591%					
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC DE FI	31.267.274,86	7,568%					
	Fundo de Índice (ETF) 100% Títulos Públicos			0,00%		0,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea C
	Operações Compromissadas			0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso II
	Fundos Renda Fixa (Suífixo Ref. não Atrelado a taxa de juros de 1 dia)			0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
	Fundo de índice (ETF) Renda Fixa (Suífixo Ref. não Atrelado taxa de juros de 1 dia)			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea B
Fundos Renfrematados Renda Fixa		4.110.200,78	0,99%	40,00%	5,00%	15,00%	14,01%	
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	4.110.200,78	0,995%					
Fundo de índice (ETF) Ref. Renda Fixa			0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Letra Imobiliária Garantida (LIG)			0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	
CDB			0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Poupança			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Fundos de Invest. em Direitos Creditórios - Carta Sênior			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI Renda Fixa Crédito Privado		3.205.901,20	0,78%	5,00%	0,00%	1,00%	0,00%	
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRED PRIV IPCA III	3.205.901,20	0,776%		0,00%	0,00%	0,22%	
Fundo de Debêntures			0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	
FI Ref a Índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Mín 50 Anos			0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI (ETF) - Índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Mín 50 Anos			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Fundos de Investimentos em Ações		102.385.258,55	24,78%		0,00%	18,00%	-6,78%	
11.391.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.200.351,44	2,993%					
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.253.124,61	2,240%					
11.977.794/0001-64	BTC PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	29.900.416,91	7,237%					
09.290.813/0001-38	BTC PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.482.784,76	1,327%					
09.087.553/0001-91	WA MASTER VALUATION FIA	6.812.053,92	1,649%	20,00%				
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.789.305,97	1,401%					
15.154.431/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.487.505,28	0,602%					
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOIF BR AÇÕES (BOVESPA ATIVO FIC FI)	30.459.515,67	7,372%					
Fundo de Índice (ETF)			0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	
Fundos de Investimentos Multimercado			0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Fi em Participações - FIP		13.641.587,74	3,30%		5,00%	3,00%	0,00%	
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	13.041.587,74	3,157%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%	
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIPMULTIESTRATÉGICA	600.000,00	0,145%		0,00%	0,00%	-0,30%	
Fundo de Investimentos Imobiliário			0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	