

Comitê de Investimentos

Ata nº 21/2018—Aos vinte e três de maio do ano de dois mil e dezoito, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, centro - Bertioga-SP, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos deste Instituto - Srs. **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 18/05/2018, 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	2,51%	2,50%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,40	R\$ 3,43
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Elevação	6,25%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Estável	3,14%	3,14%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9198 d.u. - 2055)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	5,5518	5,6362
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	5,5265	5,6159
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	5,4555	5,5589
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	5,2419	5,3869
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	4,765	4,9773
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 22/05/2018	2018	Elevação	3,1785	3,5162
Ibovespa	BM&F – 22/05/2018	2018	Redução	86.536 p	82.738 p
Risco Brasil (JP Morgan)	22/05/2018	2018	Elevação	257	270
Posição dos Investimentos	Mar/18 – Abr/18	2018	em Mil	410.112	418.476

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

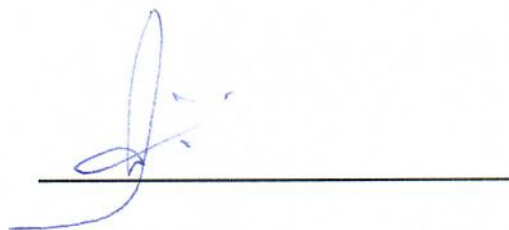
O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos, apesar da interrupção da trajetória de queda; a ETTJ apresenta elevação em todos os vértices; o risco país apresentou forte elevação; O IBOVESPA recuou para 82.738 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 407.446M.; o mercado interno tem sido fortemente impactado pela instabilidade do mercado internacional, principalmente pela valorização do Dólar, aumento da cotação do barril de petróleo, crise comercial **EUA x China** e a consolidada tendência de elevação dos títulos americanos, atingindo, sobremaneira os mercados emergentes. Registramos a presença do Sr. Luiz Henrique de Oliveira, da Privatiza, para apresentação de produtos financeiros. O Comitê solicita ao presidente do BERTPREV, um relatório comparativo da carteira, com os saldos dos

títulos públicos marcados na curva e a mercado, para avaliação de impacto nas decisões de investimento do Comitê. Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
080/2017	29/05/2018	1.237.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 3)
081/2017	29/05/2018	85.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI (CONTA 1)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Marco Aurélio de Thommazo



Clayton Faria Schmidt



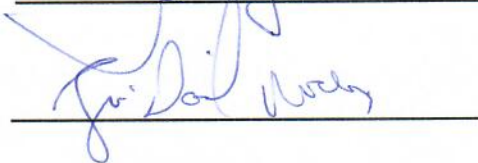
Jean Mamede de Oliveira



Wilson Paschoal dos Santos



José Daniel Rodrigues





Cotas em 21/05/2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 4.604/17	Saldo Dez/17 Evolução PL	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		Margem	Enquadramento
						Lim. Inferior (%)	Lim. Superior (%)		
XXX-XXX-XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	407.446.248,17	100%						
	(*) CONTA TRANSITÓRIA	-	0,00%						
	Títulos Públicos Federais	130.924.557,23	32,13%						Artigo 2, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	130.924.557,23	32,13%					3,87%	
22.791.074/0001-26	Fundos 100% Títulos Públicos	152.729.774,60	37,48%						Artigo 7, inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.795.207,00	4,122%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.432.662,40	3,297%						
14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INST TIT PUB RF LP	10.225.230,03	2,510%					-19,48%	
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.801.565,31	6,333%						
13.455.197/0001-03	SANTANDER IREM TP FI RF	214.673,72	0,053%						
10.577.519/0001-90	CAIXA FI BRASIL IRE-M 1- RF LP	20.157.071,63	4,947%						
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	3.990.036,00	0,979%						
25.078.974/0001-90	BB PREV. RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.031.399,72	1,235%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IRCA FI	14.074.235,12	3,454%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IRCA III	9.370.319,27	2,300%						
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.437.887,75	0,598%						
25.306.703/0001-73	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC DE FI	31.199.486,66	7,657%						
	Fundo de Índice (ETF) 100% Títulos Públicos		0,00%				10,00%	0,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea C
	Operações Compromissadas			5,00%	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	Artigo 7, inciso II
	Fundos Renda Fixa (Suífixo Ref. não Atrelado a taxa de juros de 1 dia)		0,00%		0,00%	0,00%	60,00%	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%	0,00%	Artigo 7, inciso III, Alínea B
	Fundos Renfrematizados Renda Fixa	7.646.667,83	1,88%			5,00%	15,00%	13,12%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
03.069.104/0001-40	SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI	7.646.667,83	1,877%	40,00%					Artigo 7, inciso IV, Alínea B
	Fundo de Índice (ETF) Ref. Renda Fixa		0,00%						Artigo 7, inciso V, Alínea B
	Letra Imobiliária Garantida (LUG)		0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea A
	CDB		0,00%		0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea A
	Poupança		0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea B
	Fundos de Invest. em Direitos Creditórios - Cota Sênior		0,00%		0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VI, Alínea A
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.180.702,00	0,78%		0,00%	0,00%	1,00%	0,22%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉD PRIV IRCA III	3.180.702,00	0,781%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,22%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
	Fundo de Debêntures		0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea C
	FI Ref a Índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Mín 50 Anos		0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	10,00%	8,00%	Artigo 8, inciso I, Alínea A
	FI (ETF) - Índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Mín 50 Anos		0,00%		0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, inciso I, Alínea B
	Fundos de Investimentos em Ações	99.322.958,78	24,38%				18,00%	6,38%	Artigo 8, inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.064.205,10	2,961%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	8.974.218,85	2,203%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	28.952.207,78	7,106%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.254.260,47	1,290%						
09.087.523/0001-91	WIA MASTER VALUATION FIA	6.555.242,22	1,609%	20,00%					
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES	5.644.916,19	1,385%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC FI EM AÇÕES	2.391.852,36	0,587%						
08.917.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES (BOVESPA ATIVO FIC FI)	29.486.055,80	7,237%						
	Fundo de Índice (ETF)		0,00%						
	Fundos de Investimentos Multimercado		0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	Artigo 8, inciso II, Alínea B
	FI em Participações - FIP	13.641.587,74	3,35%				5,00%	0,00%	Artigo 8, inciso III
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	13.041.587,74	3,201%				5,00%	-0,35%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIP MULTISTRATÉGICA	600.000,00	0,147%	5,00%					
	Fundo de Investimentos Imobiliário		0,00%				0,00%	0,00%	Artigo 8, inciso VI

Alexandre Hope Herreid
- BERTPREN
president