

Comitê de Investimentos

Ata nº 25/2018—Aos vinte e um de junho 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 15/06/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	16/05/18 a 20/06/18	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	6,50%	6,50%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	1,94%	1,76%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,50	R\$ 3,63
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Estável	3,96%	3,96%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9198 d.u. - 2055)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	6,0007	5,9944
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	5,9938	5,9802
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	5,9548	5,9405
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	5,8373	5,8198
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	5,5628	5,5281
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 20/06/2018	2018	Redução	4,3325	4,3042
Ibovespa	BM&F – 20/06/2018	2018	Redução	72.754p	72.123p
Risco Brasil (JP Morgan)	20/06/2018	2018	Elevação	332	333
Posição dos Investimentos	Abr/18 – Mai/18	2018	em Mil	418.476	401.925

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco país sofreu discreta elevação; O IBOVESPA recuou para 72.123 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 394.014M. O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos. Com relação ao resgate total do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ RF LP (APR 095/18 ata número 24/18), diante da solicitação de esclarecimentos pelo presidente do BERTPREV, postergou-se o mesmo para o dia 15/06/2018. Em relação à decisão dessa operação, deu-se em face do cenário econômico do momento, em virtude do aumento da ETTJ e sem perspectiva de queda, o que provoca diminuição do PU atual e conseqüentes perdas ainda maiores no fundo. O atual cenário econômico apresenta-se com alta volatilidade no campo internacional pelo aumento das taxas de juros norte americanas,

conflito comercial EUA x China, subida de da taxa de juros nos países emergentes e robusta valorização do Dólar e nacionalmente pelo impacto não completamente dimensionado causado pela greve nacional dos caminhoneiros e a instabilidade político-eleitoral.

Fica corrigida a seguinte APR, por ter sido elaborada com valor do relatório semanal, que diverge do valor da cota do dia da operação:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
095/2018	14/06/2018	19.641.700,81	Resgate	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1+ RF LP

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
097/2018	21/06/2018	37.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
098/2018	18/06/2018	17.630.707,83	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
099/2018	19/06/2018	2.010.992,88	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
100/2018	18/06/2018	37.815,02	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
101/2018	20/06/2018	50.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

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



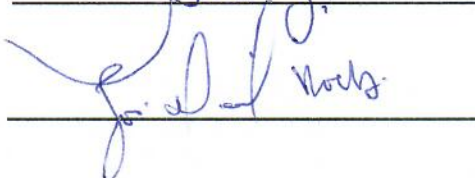
Jean Mamede de Oliveira



Wilson Paschoal dos Santos



José Daniel Rodrigues





Relatório de Semanal

Cotas em 18/06/2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/17	RS 385.467.812,33	32,38%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	394.014.904,57	100%				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA	-	0,000%				
	Títulos Públicos Federais	126.495.202,59	32,10%				
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	126.495.202,59	32,10%				
	Fundos 100% Títulos Públicos	87.797.446,00	22,28%				
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.483.480,00	4,183%				
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.973.683,60	3,293%				
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	25.807.362,78	6,550%				
13.455.197/0001-03	SANTANDER IREM TP FI RF	210.635,57	0,053%				
18.598.256/0001-08	FIC CAIXA BRASIL 2018 I TP RF	4.023.012,00	1,021%				
25.078.994/0001-90	BB PREV. RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	4.981.456,95	1,264%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	13.867.833,77	3,520%				
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.449.991,33	2,398%				
	Fundo de Índice (ETF) 100% Títulos Públicos		0,00%				
	Operações Compromissadas						
	Fundos Renda Fixa (Suíço Ref. não Atrelado a taxa de juros de 1 dia)		0,00%	5,00%			
	Fundo de Índice (ETF) Renda Fixa (Suíço Ref. não Atrelado taxa de juros de 1 dia)		0,00%	60,00%			
	Fundos Referenciados Renda Fixa	72.519.008,30	18,41%				
02.224.354/0001-45	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI	38.725.182,36	9,828%				
21.838.150/0001-49	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.449.205,83	0,622%				
25.306.703/0001-73	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC DE FI	31.344.620,11	7,955%				
	Fundo de Índice (ETF) Ref. Renda Fixa		0,00%				
	Letra Imobiliária Garantida (LIG)						
	CDB						
	Poupança						
	Fundos de Invest. em Direitos Creditórios - Cota Sênior						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.160.399,93	0,80%				
14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRED PRIV IPCA III	3.160.399,93	0,802%				
	Fundo de Debêntures						
	FI ref a índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Min 50 Ações		0,00%				
	FI (ETF) - índice de RV Divulgado pela B3 - Comp por no Min 50 Ações		0,00%	30,00%			
	Fundos de Investimentos em Ações	89.482.347,04	22,71%				
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.256.056,90	2,857%				
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	7.813.589,85	1,983%				
11.977.754/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	26.952.146,83	6,840%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	4.805.761,37	1,220%				
09.087.523/0001-91	WA MASTER VALUATION FIA	5.686.286,20	1,443%				
11.108.033/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES	5.049.266,48	1,281%				
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.172.102,95	0,551%				
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	25.747.136,46	6,535%				
	Fundo de Índice (ETF)		0,00%				
	Fundos de Investimentos Multimercado						
	FI em Participações - FIP	14.560.500,71	3,70%				
16.437.148/0001-28	KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP	13.998.434,56	3,533%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIPMULTIESTRATÉGICA	562.066,16	0,143%				
	Fundo de Investimentos Imobiliário		0,00%				

Alexandre Hogue Herrero
Presidente - BERTPREV