

Comitê de Investimentos

Ata nº 35/2018—Aos vinte e nove de agosto 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. **Wilson Paschoal dos Santos – Presidente do Comitê, Marco Aurélio de Thommazo, Clayton Faria Schmidt, Jean Mamede de Oliveira 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 24/08/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/06/18 a 01/08/18	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	1,49%	1,47%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,70	R\$ 3,75
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	Elevação	4,16%	4,18%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima – 28/08/2018	2018	Redução	5,8562	5,8352
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 28/08/2018	2018	Redução	5,8518	5,8267
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 28/08/2018	2018	Redução	5,8387	5,8013
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 28/08/2018	2018	Redução	5,7991	5,7251
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 28/08/2018	2018	Redução	5,6871	5,55
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 28/08/2018	2018	Elevação	4,2838	4,3018
Ibovespa	BM&F – 28/08/2018	2018	Elevação	75.180p	77.473p
Risco Brasil (JP Morgan)	28/08/2018	2018	Elevação	311	330
Posição dos Investimentos	Jun/18– Jul/18	2018	em Mil	398.374	411.027

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

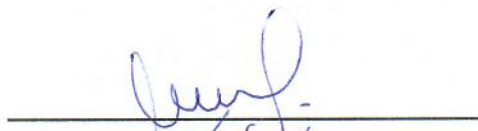
O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices, exceto no mais curto; elevação do risco país; O IBOVESPA apresentou elevação para 77.473 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 27/08/2018 indica o patrimônio de R\$411.610M. O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos. O Comitê analisou os processos administrativos números 118/16 e 177/18 referentes a credenciamento. Segue junto à ata o relatório mensal de análise de mercado e investimentos, referente ao mês de julho/18.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
129/2018	29/08/2018	95.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL 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.

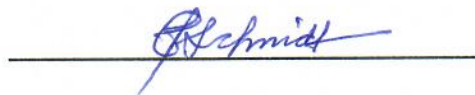
Wilson Paschoal dos Santos



Marco Aurélio de Thommazo



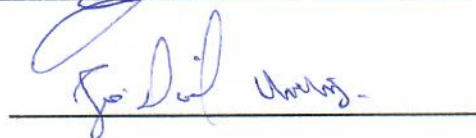
Clayton Faria Schmidt



Jean Mamede de Oliveira



José Daniel Rodrigues





28/08/2018

Alexandre Hope Herrera
PRESIDENTE



Relatório Semanal de Investimentos

29/08/2018

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 17/08/2018	Posição 27/08/2018	Variação Semanal	% PL	Limite % PL 3922/10 PL 4604/17	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 26.142.893,68	22,79% 6,78% 0,00%
TOTAL PATRIMÔNIO									
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	411.962.108,49	411.610.706,01	-0,09%	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Ato	Margem
CP 0184	Títulos Públicos Federal	132.980.601,70	132.091.028,90	-0,67%	32,09%	100,00%	20,00%	36,00%	3,91%
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	132.980.601,70	132.091.028,90	-0,67%	32,09%				
	Fundos 100% Títulos Públicos	72.758.124,05	72.455.762,34	-0,42%	17,60%		10,00%	18,00%	0,40%
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.632.772,00	16.529.669,00	-0,62%	4,016%				
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.263.925,20	13.187.730,80	-0,57%	3,204%				
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.037.108,81	15.006.834,19	-0,20%	3,646%				
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.100.592,98	5.086.145,94	-0,28%	1,236%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.337.289,08	14.281.353,14	-0,39%	3,470%				
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.386.435,98	8.364.029,27	-0,27%	2,032%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	94.178.177,38	94.288.787,97	0,12%	22,91%		5,00%	15,00%	-7,91%
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	60.005.066,70	60.103.560,20	0,16%	14,602%				
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.476.730,38	2.477.641,34	0,04%	0,602%	40,00%			
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	31.696.380,30	31.707.586,43	0,04%	7,703%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.271.907,55	3.265.310,23	-0,20%	0,79%		0,00%	1,00%	0,21%
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.271.907,55	3.265.310,23	-0,20%	0,793%	5,00%			
	FI ref índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	27.607.524,12	27.971.385,19	1,32%	6,80%		0,00%	8,00%	1,20%
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	27.607.524,12	27.971.385,19	1,32%	6,796%	30,00%			
	Fundos de Investimentos em Ações	66.778.604,34	67.151.262,03	0,56%	16,31%		0,00%	18,00%	1,69%
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.235.643,29	11.284.626,95	0,44%	2,742%				
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	8.284.970,19	8.443.538,97	1,91%	2,051%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	28.550.920,26	28.664.977,22	0,40%	6,964%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.039.401,80	5.064.640,56	0,50%	1,230%	20,00%			
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.050.676,90	6.138.011,80	1,44%	1,491%				
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.321.181,32	5.265.200,44	-1,05%	1,279%				
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.295.810,58	2.290.266,09	-0,24%	0,556%				
	Fundo de Investimento em Participações	14.387.169,35	14.387.169,35	0,00%	3,50%		0,00%	4,00%	0,50%
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.025.497,64	14.025.497,64	0,00%	3,407%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	361.671,71	361.671,71	0,00%	0,088%	5,00%			

Alexandre H. de Brito
Presidente

Comitê de Investimentos

Relatório de análise de mercado e investimentos

02/2018 - julho

1

Quanto ao cenário externo, os E.U.A. anunciaram a intenção de aplicar novas tarifas sobre os produtos importados da China, aumentando a tensão comercial entre os dois países. A confirmação desta ação pode acarretar um aumento da inflação nos EUA e potencial perda de força da atividade global, em especial da economia chinesa. Os dados econômicos reforçam a robustez da economia americana, prévia do PIB no 2º trimestre demonstram sua elevação, aumento das vendas domésticas e do consumo das famílias e de bens, reflexo do aquecimento do mercado de trabalho naquele país. Neste cenário a perspectiva indica normalização gradual dos juros pelo FED (Banco Central dos EUA). Na Europa projeta-se juros estáveis até o final do ano, com um PIB com crescimento diminuto, 0,3% no segundo trimestre. Incertezas nos embates comerciais com EUA, imbróglio político na Itália e a ocorrência de greves impactaram a indústria e o consumo no primeiro semestre.

No cenário doméstico, em termos de inflação, o IPCA-15 de julho confirmou a expectativa de desaceleração em virtude da dissipação dos efeitos da greve. Enquanto junho teve alta de 1,26% no IPCA, julho apresentou 0,64%. À luz da evolução dos dados de atividade e inflação, e a formação de um desenho de candidatura pró-reforma melhor definida, o mercado de ativos no Brasil no mês de julho apresentou significativa melhora. O Ibovespa com substancial elevação de 8,88% - na variação mensal, chegando novamente a ultrapassar os oitenta mil pontos. Com isto, passou a acumular alta de 3,69% no ano e 20,18% em 12 meses. A melhora também se fez sentir na volatilidade menor da taxa de câmbio que se apreciou no período, o dólar caiu 2,62% no mês, cotado a R\$ 3,7549. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,54% no mês. As curvas de juros fecharam fortemente este mês em todos os vértices.

RENTA VARIÁVEL: Acompanhando o IBOVESPA que fechou o mês em 8,88%, houve variação positiva de todos os fundos no segmento, destacando-se o fundo AZ QUEST AÇÕES FIC FIA com 7,39 %, ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI com 7,10%, e na categoria SmallCaps o fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES com 6,75%. Performando menos que os demais a categoria Dividendos, BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA com 6,45% e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES, com 4,92%.

RENTA FIXA: Com a redução da ETTJ em todos os vértices, os fundos de títulos públicos evoluíram positivamente no mês, já que marcados a mercado (exceção do fundo FI CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RF que é marcado na curva e com rentabilidade de 1,34%). Destaca-se o FUNDO DE INVESTIMENTOS CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PUBLICOS RF, com 2,59% e BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III com 5,90%, diante do CDI de 0,54%. Na categoria de alocação ativa destaca-se o BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI com 1,37%, já o ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI Ie II, apresentaram rentabilidade de 0,57%.

Marco Aurélio de Thommazo



Clayton Faria Schmidt



Jean Mamede de Oliveira



Wilson Paschoal dos Santos



José Daniel Rodrigues

