

Comitê de Investimentos

Ata nº 06/2021 – aos dez dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e um, às dez horas e quinze minutos, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto e por meio remoto os **Srs. José Daniel Rodrigues – Presidente do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Wilson Paschoal dos Santos, Maristela Regina Teodoro Costa e como ouvinte Evanilson Fisher Matos Siqueira**. 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 05/02/2021, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	10/12/20 a 20/01/21	2021	Estável	2,00%	2,00%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	3,50	3,50
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	3,50	3,47
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,01	5,01
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2021	-	Não publicado	Não publicado
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2021	-	Não publicado	Não publicado
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	64,45	64,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-2,75	-2,70
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8442 d.u. - 2055)	Anbima -09/02/2021	2021	Redução	4,2923	4,2803
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima -09/02/2021	2021	Redução	4,2425	4,2384
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	4,007	4,0381
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	3,3446	3,4643
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	2,4643	2,6085
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	0,9403	0,9607
Ibovespa	09/02/2021	2021	Elevação	118.233	119.471
Risco Brasil (JP Morgan)	08/02/2021	2021	Redução	283	268
Posição dos Investimentos	Nov/20-Dez/20	2020	em Mil	601.522	632.604

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

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, exceto no 8442 d.u. e 7560 d.u.; o risco Brasil apresentou redução; o IBOVESPA teve elevação para 119.471 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 05/02/2021 indica o patrimônio de R\$ 637.875M. Foi efetuado parecer sobre o Relatório de Investimentos da Consultoria referente ao mês de Dezembro de 2020, que segue em anexo. Determinou o Presidente do Bertprev a dispensa das assinaturas nessa Ata com a manifestação, dada através de e-mail já declarado e cadastrado, dos participantes do Comitê de Investimentos e demais envolvidos.



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga*
ESTADO DE SÃO PAULO

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
10/2021	10/02/2021	2.980.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC SOBERANO RF DI (3-3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:30 horas, e lavrada em ata.

2

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Maristela Regina Teodoro Costa

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: DEZEMBRO DE 2020.

DA MATÉRIA:

Trata-se de parecer sobre relatório de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos dos ativos presentes na carteira do BERTPREV e operações realizadas na aplicação de recursos e de aderência das alocações e processos decisórios de investimento à política de investimentos, produzido pela consultoria LDB, conforme necessidade para adequação aos termos exigidos para o PRO-GESTÃO NÍVEL II.

Para a realização do mesmo, pautou-se pela análise dos seguintes documentos apresentados e considerados:

1. Relatório LDB de dezembro de 2020;
2. Resolução PRO GESTÃO;
3. Política de investimentos.

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- a) Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 3922/10 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1,2 e 3);
- b) Enquadramento da carteira, (fl. 4);
- c) Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, (fl. 5);
- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 6 e 7);
- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 8 e 9);
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 10 e 11);
- g) comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 12);
- h) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de dezembro de 2020, (fl. 13);
- i) Gráfico de dispersão, (fl. 14);
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 15);
- k) Observações, (fl. 16).

PARECER:

Considerando o relatório apresentado observamos que a carteira encontra-se aderente à resolução 3922/10, com R\$ 177.093 milhões no artigo 7º I, alínea a, com volatilidade de

15,5%; R\$ 99.121 milhões no artigo 7º I, alínea b, volatilidade de 6,87%; R\$ 173.454 milhões no artigo 7º IV, alínea a, volatilidade de 1,47%; R\$ 4.153 milhões no artigo 7º VII, alínea b, volatilidade de 4,5%, perfazendo um total de R\$ 453.822 milhões em renda fixa o que representa 71,74% do total da carteira.

No mês todos os fundos de renda fixa apresentaram rentabilidade positiva variando de 0,2%(Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI) a 8,59% (Título Público NTN-B 150850).

Por sua vez, apresenta, também, R\$ 160.240 milhões no artigo 8º II, alínea a, volatilidade de 44,81%, e R\$ 18.541 milhões no artigo 8º IV, alínea a, volatilidade de 40,22%, perfazendo um total de R\$ 178.781 milhões em renda variável e Investimentos estruturados. Totalizando R\$ 632.604 milhões, representando 28,26% do Patrimônio.

Na renda variável, a rentabilidade dos fundos variou de -0,10% (FIC FIP Kinea Private Equity II) até 9,37% (FIC FI em Ações Caixa Valor Dividendos).

Nos termos do presente relatório observa-se que a carteira encontra-se aderente à Política de Investimentos nos seus limites estabelecidos.

O Instituto apresenta liquidez adequada para cumprimento de suas obrigações neste e no próximo exercício.

Na alocação por artigos, possui maior percentual investido em títulos públicos comprados com rentabilidade prevista acima da meta atuarial se levados até o vencimento, estrategicamente alocados em IMA-B e, por conseguinte, a maior alocação por instituição se dá para o Tesouro Nacional.

Ao contrário dos exercícios anteriores, em 2020 a variação de rendimentos (5,06%), apesar de positiva, não foi suficiente para alcançar a meta atuarial (10,65%).

A performance dos fundos presentes na carteira do Bertprev vem bem demonstrada às fls. 10 e 11. Onde se comparou os rendimentos auferidos por cada ativo em relação à variação das diversas metas atuariais, IMA-B e IBOVESPA durante o mês e ano de 2020, bem como 3, 6, 12, 24 e 36 meses e observa-se que apesar do forte impacto da crise financeira provocada pela pandemia de Covid 19, houve boa recuperação tanto na renda fixa quanto na variável durante o ano e a rentabilidade em períodos superiores a um ano foi bem distribuída pelos bons resultados de períodos passados.

A fim de auxiliar análise de conjuntura econômica são apresentados os principais índices e suas variações no lapso temporal do mês e do ano e 3, 6, 12, 36 meses.

As movimentações realizadas durante o ano de 2020 demonstram estratégia de proteção e de liquidez imediata para realização dos compromissos do Instituto.

Quanto ao risco da carteira observa-se que, durante o mês, os ativos de renda fixa apresentam uma maior concentração de ativos de curto prazo em pequenos e médios graus de volatilidade e rentabilidade, porém apresentam, também, ativos em alta volatilidade e conseqüente rentabilidade representados pelos títulos de longo prazo adquiridos com intenção de serem levados até o seu vencimento. A renda variável, por sua vez, apresenta equilíbrio dos ativos, dadas as grandezas referenciais de volatilidade e rentabilidade.

Os fundos de investimentos de menor volatilidade apresentam menor risco com 95% de confiança num horizonte de 21 dias com melhor relação de risco e retorno (sharpe), porém a rentabilidade nominal é a mais baixa da carteira. A médio grau de volatilidade, o risco tolerado eleva-se em seus índices máximo (var) e mínimo (cvar) com diminuição da relação risco/retorno (sharpe) e melhor rentabilidade nominal. Por fim, os ativos de renda variável apresentaram maior volatilidade, maior tolerância a risco e menor sharpe da carteira, mas maior rentabilidade, ou seja, apesar de menor relação risco/retorno foram os ativos que apresentaram melhor recuperação acompanhando, em sua maioria, o IBOVESPA.

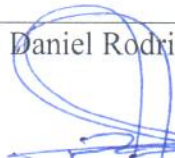
Observou-se no relatório que os fundos FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF (Art. 7, Inciso I, Alínea B), FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II FIC DE FIP (Art. 8, Inciso IV, Alínea A) e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME (Art. 8, Inciso IV, Alínea A) apresentam percentual superior ao permitido na Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010, porém são fundos de características especiais, sendo o primeiro fundo fechado que tem por escopo a compra de títulos públicos que serão levados até o seu vencimento com ganhos acima da meta atuarial e adquiridos antes da publicação da atualização da resolução que alterou seus limites, sendo que o período de contratação do fundo Kinea II foi anterior aos novos limites da resolução 3922/10, inclusive o fundo já se encontra em fase de desinvestimento. Em relação ao ativo final investido no fundo Kinea IV, portanto, com base nos artigos 10 e 12 da Resolução CMN nº 3.922/2010 e na resposta emitida pela Secretaria da Previdência no item 30 da Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF, a aplicação do Bertprev no FIP Master por meio do FIP Feeder é compatível com as condições e limites previstos na Resolução e na política de investimentos do Instituto, estando aderente ao limite de concentração de 5% do FIP Master, nos termos do artigo 14, §2º, da Resolução CMN nº 3.922/2010.

O relatório, ora analisado, demonstra de forma contundente como se deu o panorama econômico de 2020. Até fevereiro ainda mantinha-se parâmetros e prognósticos conforme os últimos meses dos anos de 2019, observando-se os acontecimentos relacionados ao COVID 19 no mundo, notadamente, China, Estados Unidos e Europa. Em Março com a decretação de pandemia pela OMS, os ativos no mundo inteiro desabaram e cercou de incerteza e volatilidade o mundo financeiro. Com o decorrer dos meses acompanhando as medidas de combate à pandemia, os índices econômicos se recuperaram, no Brasil, pelo crescimento da Bolsa, valorização dos ativos das grandes empresas, retomada dos negócios após várias suspensões de atividades de pequenas e médias empresas e liberação de auxílio emergencial por parte do governo para determinado segmento da população, demonstrando, com isso, que a nossa Carteira teve em dezembro de 2020 um sólido retorno no segmento de renda variável, alinhado com o comportamento do mercado, ressaltando que o IBOVESPA elevou-se em 9,30%, com o cenário externo positivo com o início da vacinação nos EUA e Inglaterra e a ampla liquidez internacional criada com as respostas das políticas fiscais e monetárias sincronizadas na maior parte dos países. O segmento de Renda Fixa também teve desempenho favorável resultado da queda nas taxas das NTN-Bs.

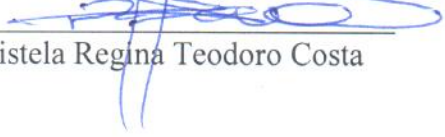
Bertioga, 10 de fevereiro de 2021.



Clayton Faria Schmidt



José Daniel Rodrigues



Maristela Regina Teodoro Costa



Wilson Paschoal dos Santos



Relatório Semanal de Investimentos

10 de Fevereiro de 2021

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 29/01/2021	Posição 05/02/2021	Varição Semanal	% PL	Limite % Res. 392/10	Limite % Pro-Gestão	Saldo Dez/20 Evolução PL	Limite Superior (%)	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	628.599.522,33	637.875.925,38	1,48%	100,0%	100,00%		R\$ 632.604.044,97		9,90%
	Títulos Públicos Federal	175.526.538,66	176.261.106,71	0,42%	27,63%	100,00%		R\$ 5.271.880,41		0,83%
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (INTNS)	175.526.538,66	176.261.106,71	0,42%	27,63%	100,00%				
	Fundos 100% Títulos Públicos	98.688.330,28	98.946.084,85	0,26%	15,51%	100,00%				
15.485.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.919.178,00	16.980.653,95	0,36%	2,662%					Artigo 7, inciso I, Alínea A
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.865.570,45	5.885.223,60	0,34%	0,923%					
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	31.568.951,71	31.640.472,63	0,23%	4,960%	100,00%				
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	17.576.563,20	17.595.018,40	0,10%	2,758%	100,00%				
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	20.535.736,00	20.601.750,00	0,32%	3,230%					
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.222.330,92	6.242.966,27	0,33%	0,979%					
	Fundos Referenciados Renda Fixa	174.575.867,73	174.681.818,65	0,06%	27,38%					Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER FIC SOBERANO RF REF DI	32.193.745,36	32.201.397,07	0,02%	5,048%					
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	101.787.600,40	101.808.679,46	0,02%	15,961%	40,00%	50,00%			
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.594.521,97	40.671.742,12	0,19%	6,376%					
	FI Renda Fixa Crédito Privado	4.157.496,85	4.171.824,76	0,34%	0,65%	5,00%	15,00%			Artigo 7, inciso VIII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.157.496,85	4.171.824,76	0,34%	0,654%					
	Fundos de Investimentos em Ações	157.110.101,28	165.322.733,21	5,23%	25,92%					Artigo 8, inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	21.390.701,19	22.536.226,39	5,36%	3,533%					
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	20.012.170,67	21.384.756,58	6,86%	3,352%					
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.614.811,98	7.965.131,12	4,60%	1,249%					
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	51.703.992,73	54.263.526,73	4,95%	8,507%	20,00%	30,00%			
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	43.601.890,15	45.774.672,69	4,98%	7,176%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.932.582,26	9.424.179,21	5,50%	1,477%					
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.853.952,30	3.974.240,49	3,12%	0,623%					
	Fundos de Investimento em Participações	18.541.187,53	18.492.357,20	-0,26%	2,90%					Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.040.276,42	5.039.322,57	-0,02%	0,790%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL IFIP FI	13.500.911,11	13.453.034,63	-0,35%	2,109%	5,00%	5,00%			

(*)

João Ferreira Neto, Filho
Bertprev Reg. 007
Setor Financeiro

Patrícia Ramos Quaresma
Coord. Adm. Financeira
Reg. 023 - BERTPREV



MARISTELA TEODORO <maristela.comite@gmail.com>

RE: ATA 06/2020

1 mensagem

wilson carrasco <wilson.paschoal@uol.com.br>
 Para: MARISTELA TEODORO <maristela.comite@gmail.com>

10 de fevereiro de 2021 16:04

Ciente e de acordo.

De: "MARISTELA TEODORO" <maristela.comite@gmail.com>

Enviada: 2021/02/10 12:31:49

Para: investimentos@bertprev.sp.gov.br

Assunto: ATA 06/2020

Boa tarde!

Segue Ata 06/2021 para ciência e aprovação.

Atenciosamente,

Maristela

Comitê de Investimentos

Ata nº 06/2021 – aos dez dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e um, às dez horas e quinze minutos, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto e por meio remoto os **Srs. José Daniel Rodrigues – Presidente do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Wilson Paschoal dos Santos, Maristela Regina Teodoro Costa e como ouvinte Evanilson Fisher Matos Siqueira.** 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 05/02/2021, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	10/12/20 a 20/01/21	2021	Estável	2,00%	2,00%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	3,50	3,50
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	3,50	3,47
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,01	5,01
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2021	-	Não publicado	Não publicado
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2021	-	Não publicado	Não publicado
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	64,45	64,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-2,75	-2,70
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8442 d.u. - 2055)	Anbima –09/02/2021	2021	Redução	4,2923	4,2803
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima –09/02/2021	2021	Redução	4,2425	4,2384

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	4,007	4,0381
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	3,3446	3,4643
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	2,4643	2,6085
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima -09/02/2021	2021	Elevação	0,9403	0,9607
Ibovespa	09/02/2021	2021	Elevação	118.233	119.471
Risco Brasil (JP Morgan)	08/02/2021	2021	Redução	283	268
Posição dos Investimentos	Nov/20-Dez/20	2020	em Mil	601.522	632.604

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

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices, exceto no 8442 d.u. e 7560 d.u.; o risco Brasil apresentou redução; o IBOVESPA teve elevação para 119.471 pontos; o relatório semanal dos investimentos em 05/02/2021 indica o patrimônio de R\$ 637.875M. Foi efetuado parecer sobre o Relatório de Investimentos da Consultoria referente ao mês de Dezembro de 2020, que segue em anexo. Determinou o Presidente do Bertprev a dispensa das assinaturas nessa Ata com a manifestação, dada através de e-mail já declarado e cadastrado, dos participantes do Comitê de Investimentos e demais envolvidos.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
10/2021	10/02/2021	2.980.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC SOBERANO RF DI (3-3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:30 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos

Maristela Regina Teodoro Costa
