

Comitê de Investimentos

Ata nº 38/2021 – aos vinte e cinco dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e um, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade - Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM mercedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 23/08/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	16/06/21 a 02/08/21	2021	Elevação	4,25%	5,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	7,50	7,50
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	5,28	5,27
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,10	5,10
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	7,05	7,11
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	61,50	61,50
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,80	-1,74

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 24/08/2021	2021	Redução	5,0665	4,8972
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 24/08/2021	2021	Redução	5,0613	4,8915
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 24/08/2021	2021	Redução	5,033	4,8597
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 24/08/2021	2021	Redução	4,9481	4,7643
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 24/08/2021	2021	Redução	4,7661	4,5736
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 24/08/2021	2021	Elevação	3,9746	3,9831

Ibovespa	24/08/2021	2021	Redução	121.801	120.210
Risco Brasil (JP Morgan)	23/08/2021	2021	Elevação	309	318

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

Posição dos Investimentos	Junho/21-Julho/21	2021	em Mil	Fechamento Junho	Fechamento Julho
				656.558	650.921

Quanto à política de juros, a percepção dos agentes econômicos aponta para uma elevação da SELIC ao final da trajetória superior à verificada atualmente nas expectativas do relatório FOCUS para o presente exercício; segue referendando essa percepção a expectativa de IGP-M próxima de 20% neste exercício aliada à inflação de preços administrados, ambos a pressionar a expectativa do IPCA futuro; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices exceto o vértice 504 d.u. que apresentou elevação. O risco Brasil apresentou elevação; o IBOVESPA houve redução para 120.210 pontos, significando impacto patrimonial negativo, devido ao efeito de preços de negociação sem contudo haver deterioração de fundamentos



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

de empresas investidas pelos fundos mantidos em carteira; acusamos o recebimento do Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 19/08/2021 com o patrimônio de R\$ 638.911M. Em razão da necessidade de estudos que possam embasar eventual aquisição de títulos públicos, segue mantida deliberação da convocação de reuniões extraordinárias a serem realizadas todas as terças-feiras das 13 às 17 horas até a conclusão dos estudos que terão assento em processo administrativo próprio. Foram emitidas as seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
82/2021	17/08/2021	285.742,30	Resgate	CARTEIRA PRÓPRIA TÍTULOS PÚBLICOS
83/2021	16/08/2021	162.419,42	Resgate	BB PREV TP IPCA III
84/2021	16/08/2021	162.387,84	Resgate	BB PREV TP VII
85/2021	27/08/2021	135.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
86/2021	27/08/2021	2.180.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
87/2021	17/08/2021	296.088,33	Resgate	CARTEIRA PRÓPRIA TÍTULOS PÚBLICOS

Em análise dos processos de credenciamento nºs. 137/2015 - FI CAIXA BRASIL 2024 VI TITULOS PÚBLICOS RF; 089/2014 - FI CAIXA BRASIL 2030 II TITULOS PÚBLICOS RF; 034/2014 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC DE FIA; 032/2014 - BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FI AÇÕES e 240/2017 - FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS, concluiu-se pela renovação. O Comitê concluiu parecer acerca do relatório mensal de investimento da LDB Consultoria referente ao mês de julho/2021. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



*

19/08/2021

CNPJ	Fundo		Posição	Posição	Variação	% PL	Limites %	Saldo Dez/20	R\$ 632.604.044,97		9,90%
			16/08/2021	19/08/2021	Semanal		Res. 3822/10	Evolução PI	R\$ 6.307.714,64		1,00%
							Res. 4604/17				
							Nível II				
							Res. 4695/18				
TOTAL PATRIMÔNIO											
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA		641.631.940,86	638.911.759,61	-0,42%	100,0%					
CP 0184	Títulos Públicos Federais		162.523.685,51	161.594.171,91	-0,57%	25,29%	100,00%	10,00%	26,00%	100,00%	Artigo 2, Inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)		162.523.685,51	161.594.171,91	-0,57%	25,29%					
	Fundos 100% Títulos Públicos		65.001.108,22	63.627.631,24	-2,11%	9,96%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI		16.670.750,04	16.674.626,69	0,02%	2,610%					
	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI		5.867.957,65	5.708.860,32	-2,71%	0,894%					
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI					0,000%					
	CAIXA BRASIL 2030 II TP		16.402.689,20	15.909.817,60	-3,00%	2,490%	100,00%	10,00%			
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF		19.896.643,00	19.334.861,00	-2,82%	3,026%					
	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI		6.163.068,33	5.999.465,63	-2,65%	0,939%					
	Fundos Referenciados Renda Fixa		193.328.902,13	194.156.408,58	0,43%	30,39%					
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*		50.706.513,34	51.650.221,84	1,86%	8,084%					
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI		102.621.875,53	102.548.578,14	-0,07%	16,051%	40,00%	50,00%			
	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA		40.000.513,26	39.957.608,60	-0,11%	6,254%					
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado		4.151.739,78	4.148.036,58	-0,09%	0,65%					
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI		4.151.739,78	4.148.036,58	-0,09%	0,649%	5,00%	15,00%	0,70%	15,00%	Artigo 2, Inciso VIII, Alínea B
07.279.657/0001-89	Fundos de Investimentos em Ações		156.374.548,40	154.741.655,03	-1,04%	24,22%					
	QUEST AÇÕES FIC FIA		21.698.367,69	21.313.081,63	-1,78%	3,336%					
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES		21.004.116,58	20.829.585,10	-0,83%	3,260%					
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA		7.586.228,61	7.490.279,78	-1,26%	1,172%					
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA		49.348.489,24	49.028.163,30	-0,65%	7,674%	20,00%	30,00%			
	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI		44.041.116,65	43.546.688,10	-1,12%	6,816%					
	WESTERN ASSET VALUATION FIA		8.765.005,02	8.647.298,77	-1,34%	1,353%					
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES		3.931.224,61	3.886.558,35	-1,14%	0,608%					
	Fundos de Investimento em Participações		23.651.526,70	23.651.526,70	0,00%	3,70%					
	16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II		5.034.431,18	5.034.431,18	0,00%	0,788%	5,00%	5,00%	3,80%	5,00%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N		18.617.095,52	18.617.095,52	0,00%	2,914%						
33.913.562/0001-85	Fundos de Investimentos no Exterior		25.646.918,20	25.948.128,24	1,17%	4,06%					
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO		10.223.194,29	10.336.326,09	1,11%	1,618%					
	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR		10.282.933,24	10.400.654,38	1,14%	1,628%					
	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI		5.140.790,67	5.211.147,77	1,37%	0,816%	10,00%	10,00%			
17.804.792/0001-50	Fundos de Investimentos no Exterior		10.953.511,92	11.044.201,33	0,83%	1,73%					
	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		5.429.369,07	5.476.557,72	0,87%	0,857%					
	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		5.524.142,85	5.567.643,61	0,79%	0,871%					
(*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBERANO RF REF DI											

Katia Hidalgo Daini
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 002 - BERTIPREV

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: JULHO DE 2021.

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 PRÓ-GESTÃO NÍVEL II.

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

- Relatório LDB de julho de 2021;
- Resolução PRÓ GESTÃO;
- 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 a 4),
- b) Enquadramento da carteira, (fl. 5);
- c) Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, (fl. 6 a 9);
- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 10 e 11);

	Junho	Julho		
Renda Fixa	Valor	Valor	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I - a	169.574.825,59	168.092.264,68	7,33	-0,87
7º I - b	66.951.364,11	65.612.064,92	3,51	-0,12
7º IV - a	188.499.239,99	190.885.504,45	0,89	0,14
7º VII - b	4.180.633,17	4.177.685,75	2,91	-0,07
Renda Variável	Valor	Valor	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º II - a	170.316.874,97	162.632.657,52	19,11	-4,51
8º IV - a	23.854.754,24	23.651.526,70	49,20	-0,85
Invest. Exterior	Valor	Valor	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º A II - a	23.113.559,33	25.217.171,32	14,57	3,67
9º A III - a	10.067.553,17	10.652.877,33	12,90	5,81

- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 12 e 13);

Comentário: a rentabilidade da carteira no ano encontra-se positiva, porém inferior à meta atuarial principalmente em razão da elevação dos juros básicos da economia que impactam a carteira de renda fixa marcada a mercado e a volatilidade dos ativos de renda variável verificada no cenário de instabilidade política e econômica em razão da pandemia.

- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 14 e 15);
- g) Comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 16 e 17);
- h) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de julho de 2021, (fl. 18);

Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI, havendo discreta elevação em investimentos no exterior a fim de manter diversificação da carteira, com manutenção das demais posições.

- i) Gráfico de dispersão, (fl. 19);
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 20 e 21);

PARECER:

A performance dos fundos presentes na carteira do BERTPREV vem bem demonstrado às fls. 14 e 15, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, como diversas metas atuariais, IMA-B e IBOVESPA. A fim de auxiliar a análise da conjuntura econômica são apresentadas as variações de rentabilidade no lapso temporal do mês e do ano e de 3, 6, 12, 36 meses. Não foi reportada pela contabilidade do Instituto nenhuma divergência de valores apresentados neste relatório frente aos registros da Autarquia.

Observou-se no relatório que os fundos: FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF (Art. 7, Inciso I, Alínea B) - aplicação foi realizada de acordo com a legislação vigente à época; FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II FIC DE FIP (Art. 8, Inciso IV, Alínea A) - aplicação realizada de acordo com a legislação vigente à época e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME (Art. 8, Inciso IV, Alínea A) - aplicação realizada levando em consideração o patrimônio do fundo master, houve o entendimento posterior de que deveria ser considerado o patrimônio do fundo FEEDER. Todas as justificativas do Instituto quanto ao desenquadramento destes fundos foram acatadas pela SPREV.

Conclui-se que a rentabilidade da carteira no mês encontra-se abaixo da meta atuarial, principalmente em razão da elevação da taxa SELIC que impacta a carteira de renda fixa marcada a mercado, além da volatilidade dos ativos de renda variável verificada no cenário de instabilidade política e econômica em razão da pandemia.

Bertioga, 25 de agosto de 2021.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto

