

Comitê de Investimentos

Ata nº 45/2021 – aos vinte e nove dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 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 27/09/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/21 a 22/09/21	2021	Elevação	5,25%	6,25%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	8,25	8,25
PIB	Mediana agregada	2021	Estável	5,04	5,04
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	8,35	8,45
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	61,00	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Estável	-1,50	-1,50

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	4,9638	5,0753
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	4,9568	5,0686
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	4,9185	5,0317
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	4,8035	4,9208
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	4,5734	4,6990
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 28/09/2021	2021	Elevação	3,8832	4,0329

Ibovespa	28/09/2021	2021	Redução	112.282	110.123
Risco Brasil (JP Morgan)	27/09/2021	2021	Elevação	318	322
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Julho /21-Agosto/21	2021	em Mil	Fechamento	Fechamento
				Julho	Agosto
				650.921	643.149

A expectativa da Selic meta ao final deste exercício aparentemente atingiu o patamar máximo, hoje estimada em 8,25%. A questão que remanesce é quanto ao máximo que será necessário elevar os juros em 2022 para reconduzir a inflação medida pelo IPCA de volta à trajetória da meta fixada pelo CMN, ancorando novamente as expectativas de mercado. Os diferentes vértices da ETTJ já precificaram o patamar estimado para a elevação da taxa SELIC, que começaram a oscilar nessa última semana em função das expectativas acerca da redução dos

estímulos financeiros e da elevação dos juros nos Estados Unidos. Uma elevação significativa nas curvas de juros poderá ocorrer em função de reavaliação da trajetória da dívida pública atualmente suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e também por conta de redução na política de estímulos monetários praticada pelos bancos centrais das principais economias mundiais. Nesta última semana a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices com impacto patrimonial negativo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve elevação; no IBOVESPA houve redução para 110.123 pontos, todavia o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 24/09/2021 com o patrimônio de R\$ 642.396 M. Foram emitidas as seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
91/2021	30/09/2021	140.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
92/2021	30/09/2021	900.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

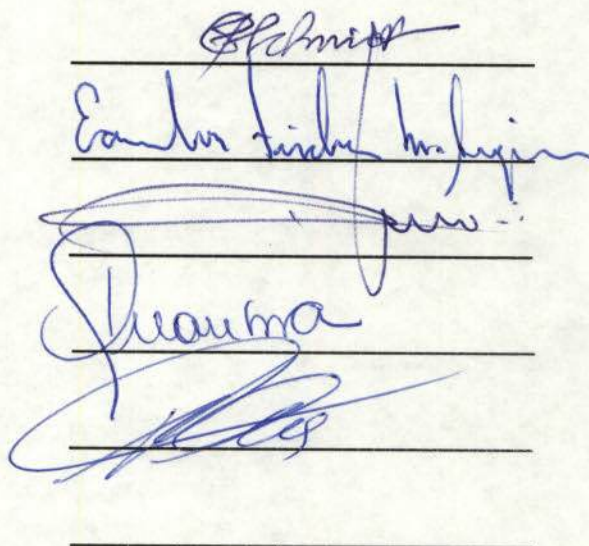
Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade





*

24/9/2021

CNPJ	Fundo	Posição 20/9/2021	Posição 24/9/2021	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 3972/10	Limite % Res. 4604/17 Res. 4695/18	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Saldo Dez/20 Evolução PL	9,90% 1,55%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	635.079.828,52	642.396.862,98	1,15%	100,00%						
CP 0184	Títulos Públicos Federais	165.035.774,76	164.492.032,87	-0,33%	25,61%						
15.486.093/0001-83	Fundos 100% Títulos Públicos	165.035.774,76	164.492.032,87	-0,33%	25,61%						
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	64.652.328,23	64.735.386,92	0,13%	10,08%						
19.769.046/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	16.908.111,68	16.938.634,96	0,18%	2,637%						
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2030 II TP	5.776.747,73	5.791.585,64	0,26%	0,902%						
19.303.795/0001-35	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.236.914,40	16.199.047,20	-0,23%	2,522%						
	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	19.651.567,00	19.710.691,00	0,30%	3,068%						
		6.078.987,42	6.095.428,12	0,27%	0,949%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	195.786.406,54	199.077.510,56	1,68%	30,99%						
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	51.872.185,13	54.919.871,20	5,88%	8,549%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	103.722.249,83	103.927.835,51	0,20%	16,178%						
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.191.971,58	40.229.803,85	0,09%	6,262%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	4.210.919,69	4.221.572,52	0,25%	0,66%						
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.210.919,69	4.221.572,52	0,25%	0,657%						
	Fundos de Investimentos em Ações	145.329.352,78	149.108.549,29	2,60%	23,21%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.050.500,40	20.651.897,56	3,00%	3,215%						
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.989.334,44	20.498.298,82	2,55%	3,191%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.169.499,93	7.386.201,98	3,02%	1,150%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	45.729.592,95	46.539.951,66	1,77%	7,245%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.664.794,72	42.009.244,26	3,31%	6,539%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.037.804,56	8.224.593,64	2,32%	1,280%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.687.825,78	3.798.361,37	3,00%	0,591%						
	Fundos de Investimento em Participações	23.472.431,42	23.472.431,42	0,00%	3,65%						
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.032.361,50	5.032.361,50	0,00%	0,783%						
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.440.069,92	18.440.069,92	0,00%	2,871%						
	Fundos de Investimentos no Exterior	25.789.337,28	26.239.603,88	1,75%	4,08%						
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	10.368.697,77	10.569.415,00	1,94%	1,645%						
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	10.297.220,35	10.480.665,61	1,78%	1,631%						
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.123.419,16	5.189.523,27	1,29%	0,808%						
	Fundos de Investimentos no Exterior	10.803.277,82	11.049.775,52	2,28%	1,72%						
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.391.369,93	5.491.338,78	1,85%	0,855%						
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.411.907,89	5.558.436,74	2,71%	0,865%						

(*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBERANO RF REF DI

Coord. Adm. Financeira
Reg.: 002 - BERTPREV

502