

Comitê de Investimentos

Ata nº 23/2022 – aos vinte dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e dois, 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 e Victor Mendes Neto e o Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do Instituto e o Sr. José Ferreira Melo Filho - CAF**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, cabendo mencionar que o Relatório *Focus* de 18/04/2022 não está disponível no site do Banco Central, por motivo de greve de servidores do BACEN:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	15/03/2022 a 04/05/2022	2022	Elevação	10,75%	11,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	-	13,00	-
PIB	Mediana agregada	2022	-	0,50	-
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	-	5,30	-
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	-	6,59	-
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	-	60,30	-
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	-	-0,50	-

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 19/04/2022	2022	Elevação	5,8298	5,8803
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 19/04/2022	2022	Elevação	5,8207	5,8671
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 19/04/2022	2022	Elevação	5,7618	5,7822
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 19/04/2022	2022	Redução	5,6048	5,5731
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 19/04/2022	2022	Redução	5,4862	5,4275
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 19/04/2022	2022	Redução	5,7007	5,5051

Ibovespa	19/04/2022	2022	Redução	116.147	115.057
Risco Brasil (JP Morgan)	18/04/2022	2022	Redução	300	283
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Fevereiro/22- Março/22	2022	em Mil	Fechamento Fevereiro	Fechamento Março
				643.633	667.608

As comparações de cenário ficam prejudicadas pela terceira semana consecutiva em razão da indisponibilidade do Boletim FOCUS. Uma retomada de elevação mais significativa nas curvas juros ainda é esperada em função de possível reavaliação da trajetória da dívida pública interna que pelo segundo ano seguido é suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e eventualmente por conta de expectativas relacionadas a incrementos na elevação das taxas de juros praticadas pelos bancos centrais das principais economias mundiais

para fazer frente a uma inflação elevada mundialmente, se os efeitos permanecerem duradouros acrescentando ao cenário a crise geopolítica ocasionada pelo conflito entre Ucrânia e Rússia. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 13/04/2022 com o patrimônio de R\$ 671.159M e relatório bimestral referente mês de fevereiro/março. Esta última semana os vértices da ETTJ monitorados 8190 d.u., 7560 d.u. e 5040 d.u. apresentaram elevação e os 2520 d.u., 1260 d.u., e 204 d.u. apresentaram redução. Houve variação patrimonial negativa em razão da marcação a mercado de Títulos Públicos mantidos em carteira, desconsideradas movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 283 pontos apresentando redução; no IBOVESPA houve redução para 115.057 pontos, apresentando variação patrimonial negativa, também considerando os dados do relatório financeiro em análise. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
043/2022	14/04/2022	25.000.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
044/2022	14/04/2022	185.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foi finalizado parecer do relatório LDB referente ao mês de março/2022. O Comitê recebeu proposta elaborada pela CJP de atualização de aspectos da LC 95 atinentes ao Comitê, sendo a mesma distribuída aos membros para avaliação e posterior manifestação. Ficam também designados os membros Roberto Cassiano Guedes e Patrícia Ramos Quaresma para participar representando o Comitê no 18º Congresso Estadual da APEPREM, a realizar-se nos dias 26, 27 e 28 de abril de 2022. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

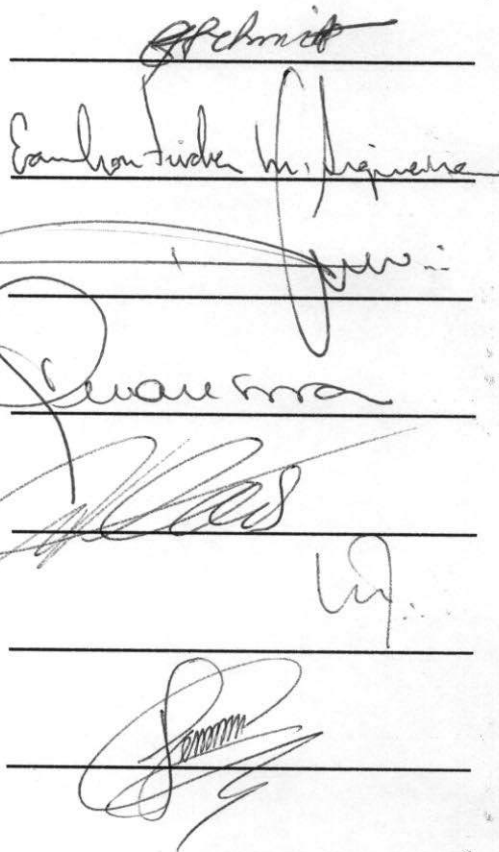
Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

José Ferreira Melo Filho





Relatório de Investimentos - Semanal

19/04/2022

CNPJ	Fundo	Posição	Posição	Variação	% PL	Res. 4.963/21	Nível II	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Saldo Dca/21	Res. 634.860.379.80	9,90%
XXX XXX XXX		07/04/2022	13/04/2022	Semanal						Evolução PL	Res. 36.299.109.51	5,72%
	TOTAL PATRIMÔNIO	670.621.847,09	671.159.489,31	0,08%	100,0%							
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%							
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	376.757.076,90	376.552.296,44	-0,05%	56,10%							
CP 0184	C/P (NTN-8) Marcação a Mercado	166.260.463,95	164.758.551,05	-0,90%	24,55%							
CP	C/P (NTN-8) Marcação a Curva	210.496.612,95	211.793.745,39	0,62%	31,56%							
	Fundos de Investimentos 100% Títulos Públicos	66.930.159,48	66.909.737,03	-0,03%	9,97%							
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	17.471.066,82	17.551.486,78	0,46%	2,615%							
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.991.791,49	6.026.440,20	0,58%	0,898%							
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.780.910,40	16.627.675,20	-0,91%	2,477%							
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	20.377.838,00	20.370.701,00	-0,04%	3,035%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.308.552,77	6.333.433,85	0,39%	0,944%							
	FI Renda Fixa conforme CVM	34.171.287,21	37.497.574,16	9,73%	5,59%							
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	34.171.287,21	37.497.574,16	9,73%	5,587%							
	RENDA FIXA - SUB TOTAL	477.858.523,59	480.959.607,63	0,65%	71,66%							
	Fundos de Investimentos em Ações	137.756.667,98	136.105.856,58	-1,20%	20,28%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	20.256.521,60	19.982.104,26	-1,35%	2,977%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.252.333,78	19.104.722,21	-0,77%	2,847%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.095.972,52	7.059.017,10	-0,52%	1,052%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	37.914.941,45	37.425.261,91	-1,29%	5,576%							
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	41.330.062,63	40.781.778,07	-1,33%	6,076%							
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.805.645,53	7.670.718,17	-1,73%	1,143%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	4.101.190,47	4.082.254,86	-0,46%	0,608%							
	RENDA VARIÁVEL - SUB TOTAL	137.756.667,98	136.105.856,58	-1,20%	20,28%							
	FIC Aberto "Investimentos no Exterior"	19.777.109,74	19.131.193,65	-3,27%	2,85%							
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIOR	6.913.644,86	6.558.999,90	-5,13%	0,977%							
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	8.334.372,88	8.121.443,68	-2,55%	1,210%							
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	4.529.092,00	4.450.750,07	-1,73%	0,663%							
	FIA - BDR Nível I - Investimentos no Exterior	9.518.434,66	9.251.717,33	-2,80%	1,38%							
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.657.434,10	4.528.056,60	-2,78%	0,675%							
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4.861.000,56	4.723.660,73	-2,83%	0,704%							
	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - SUB TOTAL	29.295.544,40	28.382.910,98	-3,12%	4,23%							
	FI em Participações - FIP - (Invest. Estruturados)	25.711.111,12	25.711.114,12	0,00%	3,83%							
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.208.285,54	5.208.285,54	0,00%	0,776%							
27.762.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP M	20.502.825,58	20.502.828,58	0,00%	3,055%							
	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - SUB TOTAL	25.711.111,12	25.711.114,12	0,00%	3,83%							

Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.

Ficam revogadas: Resolução 3.922 de 25/11/2010; Resolução 4.392 de 19/12/2014; Resolução 4.604 de 19/10/2017 e Arts. 1º, 2º, 3º, 4º e 5º da Resolução 4.685 de 27/11/2018.

Esta Resolução entra em vigor em 3 de janeiro de 2022.

José Ferreira Melo Filho
Reg. 007 - BERTPREV
Coordenador Administrativo Financeiro

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: MARÇO DE 2022.

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 março de 2022;
- Resolução PRÓ GESTÃO;
- Política de investimentos.

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 4.963/21 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 5 - Relatório LDB de março de 2022);
- Enquadramento da carteira, (fl. 6 - Relatório LDB de março de 2022);
- Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 7 a 11 - Relatório LDB de março de 2022);

	Fevereiro	Março		
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I - a	364.891.669,66	374.310.105,69	6,87	2,58
7º I - b	64.748.333,15	66.544.062,68	3,25	2,77
7º III - a	24.075.800,65	30.797.166,58	0,17	0,90
7º V - b	0	0	0	0
Renda Variável	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º I	132.753.242,01	140.274.134,23	19,60	5,67
Invest. Exterior	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º II	21.797.002,58	20.330.735,23	18,93	-6,73
9º III	10.076.291,19	9.641.451,70	18,60	-4,32
Fd. Participação	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
10 - II	25.291.480,23	25.711.114,10	32,41	1,66



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 12 e 13 - Relatório LDB de março de 2022);
- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 14 e 15 - Relatório LDB de março de 2022);
Comentário: A carteira de renda fixa apresentou um bom resultado com rentabilidade média mensal superando a meta atuarial. No segmento de renda variável houve forte recuperação e o resultado acumulado no ano supera a meta atuarial, todavia o resultado no segmento de investimento no exterior no mês foi impactado negativamente pois sofreram com a deterioração das expectativas relacionadas a economia americana e a desvalorização do dólar. De qualquer modo o resultado consolidado da carteira de investimentos do BERTPREV superou a meta atuarial no mês corrente.
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 16 a 18 - Relatório LDB de março de 2022);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fls. 19 e 20);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 21 - Relatório LDB de março de 2022);
- i) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de março de 2022, (fl. 22 - Relatório LDB de março de 2022);
Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI.
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 23 a 25 - Relatório LDB de março de 2022);

PARECER:

A performance dos fundos presentes na carteira do BERTPREV vem bem demonstrado às fls. 16 a 18, 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.

Embora não tenha havido apontamento no relatório acerca dos fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, é mantida justificativa cuja síntese é apresentada a seguir:

a) fundo de investimentos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP, com adesão celebrada em agosto de 2012 e com prazo de encerramento do fundo previsto para até 03/09/2022 conforme deliberado em ata da 17ª Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações Kinea Private Equity II ("Fundo"), disponível no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg, o investimento foi efetuado no período em que a resolução 3922/2010 estava com a redação original e vigente em negrito, que nos permitia a participação de até 25% do patrimônio do fundo:

"Art. 14. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido do fundo."

Portanto, considerando o dispositivo legal indicado, o fundo de investimentos apontado foi e permanece investido em total acordo às normas aplicáveis à espécie.

b) Em relação ao investimento realizado no fundo 'KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 27.782.774/0001-78, é necessário inicialmente esclarecer tratar-se de



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

investimentos que se utilizam da estrutura conhecida como "master-feeder". Nesse modelo o fundo master (FIP) realiza todas as operações de compras e vendas de ativos, e os fundos *feeders* (FICs) são aqueles que captam os recursos dos cotistas para aplicação no fundo master. A fim de demonstrar é apresentada a última composição da carteira do fundo *feeder* em comento, disponível e que pode ser consultada no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg, mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78.

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 acima da meta atuarial, em razão do bom desempenho observado no segmento de renda fixa e também na renda variável no mercado interno. Considerando a marcação na curva adotada para os TPs recém adquiridos já é verifica-se uma redução proporcional na volatilidade da carteira de investimento de renda fixa do BERTPREV, que não sofre com a volatilidade observada na variação dos preços dos papéis no mercado secundário.

Bertioga, 20 de abril de 2022.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto