

Comitê de Investimentos

Ata nº 28/2022 – aos vinte e cinco dias do mês de maio 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, Victor Mendes Neto e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV.** Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 29/04/2022, diante da indisponibilidade de relatório mais atual:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Estável	0,70	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Estável	7,89	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	6,36	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Estável	-0,27	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,9165	5,9625
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,9020	5,9524
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,8095	5,8868
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,5960	5,7107
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,4925	5,5902
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 24/05/2022	2022	Elevação	5,4563	5,7674

Ibovespa	24/05/2022	2022	Elevação	108.789	110.581
Risco Brasil (JP Morgan)	23/05/2022	2022	Elevação	314	325

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

Posição dos Investimentos	Março/22 - Abril/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Março	Abril
				667.608	661.587

O último Boletim FOCUS disponível mantém expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício, havendo também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Após reunião do FOMC realizada no início de maio, houve confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa precificou parte de tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado atualmente; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico



permanece a expectativa de volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado ao agravamento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 20/05/2022 com o patrimônio de R\$ 666.695M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação. Houve ajuste nos valores dos TPs que pagaram cupom no último dia 15, prejudicando a avaliação da variação patrimonial na carteira própria de Títulos Públicos, desconsideradas movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 325 pontos apresentando elevação; no IBOVSPA houve elevação para 110.581 pontos. Houve variação patrimonial positiva na carteira de renda variável. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
059/2022	12/05/2022	6.430.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
060/2022	13/05/2022	5.470.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
061/2022	18/05/2022	8.900.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
062/2022	12/05/2022	180.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
063/2022	16/05/2022	500.749,72	Aplicação	BB PREVID. RF TP IPCA III FI
064/2022	16/05/2022	8.375.917,74	Resgate	CARTEIRA PRÓPRIA DE TÍTULOS PÚBLICOS
065/2022	23/05/2022	150.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Foram finalizados os credenciamentos tratados nos PAs 140/22, 072/21, 078/22, 234/19 e 175/18, havendo deliberação pela renovação dos mesmos. Seguem ainda em análise os expedientes relativos à renovação do credenciamento dos investimentos tratados nos PAs 250/18 e 258/19. Especificamente acerca dos PAs 267/17 e 248/2021, ainda não houve resposta acerca da sugestão de minuta para notificação do BERTPREV aos administradores e gestores acerca de desenquadramento dos investimentos diante da entrada em vigor da Resolução CMN 4.963/2021. Todavia houve realização de videoconferência com a Consultoria LDB na data de 24/05/22 e no dia de hoje com os gestores e administradores dos Fundos KINEA II e IV afim de que apresentassem comprovação de adequação dos regulamentos dos fundos, bem como seu cumprimento e esclarecimentos pertinentes, havendo compromisso dos mesmos em apresentar e-mail instruído com os dispositivos legais que assegurariam, na visão dos mesmos, a regularidade dos investimentos ante a legislação que rege a matéria. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:20 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



Relatório de Investimentos - Semanal

25/05/2022

CNPJ	Fundo	Posição	Posição	Variação	% PL	Limite %	Limite %	Saldo Dez/21	Enquadramento	
		12/05/2022	20/05/2022	Semanal		Res. 4.963/21	Pró-Gestão	Evolução PL		
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	657.551.394,56	666.695.344,71	1,39%	100,0%	Nível II	Limite inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	
	(*) CONTA TRANSITÓRIA -									
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	405.967.683,67	400.178.586,42	-1,43%	60,02%		20,00%	52,00%	100,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	C P (NTN-B) Marcação a Mercado	165.648.451,41	163.410.300,52	-1,35%	24,51%					
CP	C P (NTN-B) Marcação na Curva	240.319.232,26	236.768.285,90	-1,48%	35,51%					
	Fundos de Investimentos - 100% Títulos Públicos	67.926.671,70	67.623.877,34	-0,45%	10,14%	100,00%	5,00%	7,90%	50,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	17.924.669,03	17.382.055,51	-3,03%	2,60%					
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	6.128.809,06	6.125.635,37	-0,05%	0,91%					
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.738.461,60	16.946.924,40	1,25%	2,54%					
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	20.695.610,00	20.729.332,00	0,16%	3,10%					
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.439.122,01	6.439.930,06	0,01%	0,96%					
	FI Renda Fixa conforme CVM	22.041.612,11	36.497.954,44	65,59%	5,47%	60,00%	32,00%	5,50%	50,00%	Artigo 7, Inciso III, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	22.041.612,11	36.497.954,44	65,59%	5,47%					
	RENDA FIXA - SUB TOTAL	495.935.967,48	504.300.418,20	1,69%	75,64%					
	Fundos de Investimentos em Ações	112.443.970,11	114.378.456,41	1,72%	17,16%		0,00%	22,00%	30,00%	Artigo 8, Inciso I
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	14.282.942,43	14.617.130,01	2,34%	2,19%					
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	17.753.986,63	18.127.189,29	2,10%	2,71%					
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	4.771.269,68	4.883.337,61	2,35%	0,73%	30,00%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	33.459.287,60	33.677.794,94	0,65%	5,05%					
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FIA	33.794.822,74	34.490.080,77	2,06%	5,17%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	4.572.137,66	4.656.208,52	1,84%	0,69%					
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC AÇÕES	3.809.523,37	3.926.715,27	3,08%	0,58%					
	RENDA VARIÁVEL - SUB TOTAL	112.443.970,11	114.378.456,41	1,72%	17,16%					
	FIC Aberto "Investimentos no Exterior"	17.876.230,99	17.423.460,82	-2,53%	2,61%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%	Artigo 9, Inciso II
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIC	5.569.601,87	5.691.499,80	2,19%	0,85%					
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT. INVEST. NO EXTERIOR	7.936.454,46	7.594.710,44	-4,31%	1,13%	10,00%				
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	4.370.174,66	4.137.250,58	-5,33%	0,62%					
	FI A - BDR Nível I - Investimentos no Exterior	8.949.077,86	8.246.861,16	-7,85%	1,24%		0,00%	2,50%	10,00%	Artigo 9º, Inciso III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.312.583,82	4.044.474,00	-6,22%	0,60%					
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4.636.494,04	4.202.387,16	-9,36%	0,63%					
	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - SUB TOTAL	26.825.308,85	25.670.321,98	-4,31%	3,85%					
	FI em Participações - FIP - (Invest. Estruturados)	22.346.148,12	22.346.148,12	0,00%	3,35%	10,00%	0,00%	4,50%	5,00%	Artigo 10, Inciso II
16.437.148/0001-28	FIC FEM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	2.042.229,32	2.042.229,32	0,00%	0,30%	15,00%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP M	20.303.918,80	20.303.918,80	0,00%	3,04%					
	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - SUB TOTAL	22.346.148,12	22.346.148,12	0,00%	3,35%					

Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.

304
 Presidente - BERTPREV
 Waldemar Cesar Rêde Andrade