

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Aos dezoito dias de outubro de 2.018, às 09:30hs, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo do Instituto Sr. Alexandre Hope Herrera - Presidente do BERTPREV e os conselheiros, Srs. Luiz Antonio Batista Simões, Adriana dos Santos Rodrigues, Fabiano Teles de Oliveira, Marcelo dos Santos Pereira, Antônio Carlos Gomes, Jaime Furtado de Mello Junior, Ronaldo Mendes e a suplente Sra. Dulce Campos de Lima. Na sequência o Presidente, lembrou aos presentes que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do comitê de investimentos nº 36, 37, 38, 39/18 (atas de setembro/2018), o relatório mensal da ouvidoria, todos seguem anexo a ata, informou ainda que as atas do comitê estão disponibilizadas no site o BERTPREV. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nº 36, 37, 38, 39/2018 (atas de setembro/2018). Na sequência foi apreciado o relatório da ouvidoria e acesso à informação, conforme art. 3, XI da resolução C.A Nº 2/18 – BERTPREV. Em continuação, o Sr. Alexandre apresentou o relatório da consultoria de investimentos do mês de setembro/2018, que segue anexo a ata, em resumo o resultado dos investimentos no mês setembro de 2018 foi de R\$ 409.301.397,01 obtendo uma variação positiva em virtude da marcação a mercado de R\$ 707.482,31.

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	385.467.812,33	406.017.976,10	17.365.061,32	4,47%	0,80%
Fevereiro	406.017.976,10	410.112.349,75	2.962.678,01	0,74%	0,74%
Março	410.112.349,75	417.016.417,93	4.028.182,92	0,98%	0,58%
Abril	417.016.417,93	418.476.230,22	-156.523,69	-0,04%	0,71%
Maior	418.476.230,22	401.925.847,05	-18.077.063,86	-4,30%	0,89%
Junho	401.925.847,05	398.374.923,56	-4.406.202,93	-1,08%	1,75%
Julho	398.374.923,56	411.027.872,38	11.499.248,72	2,86%	0,84%
Agosto	411.027.872,38	407.574.914,68	-4.669.314,75	-1,15%	0,44%
Setembro	407.574.914,68	409.301.397,01	707.482,31	0,17%	0,92%
Total			9.253.548,05	2,42%	7,93%

O Sr Alexandre conforme deliberado em ata anterior trouxe ofício 131/18 de 24/09/2018, reavaliação do estágio probatório do mesmo considerando a ADIN 2046653-36.2017.8.26.000, reiterando os ofícios 099/18 e 118/18 protocolando cópia com a controladoria e a secretária de administração e finanças. O conselho deliberou em reiterar o ofício incluindo a Procuradoria do município. Em relação a deliberação do conselho em expedir ofício acerca da explanação feita pelo Dr. Osmar Alves com cópia da referida ata, solicitando resposta com prazo de 15 dias, para todos os secretários municipais com vistas a conhecer o problema e em conjunto, dentro das respectivas atribuições, realizar as ações necessárias visando a solução das questões apresentadas, sendo com a estruturação física do setor da medicina do trabalho bem como o eventual aumento de mão de obra no local, foi apresentado ofício 137/18 expedido em 28/09/2018 devidamente protocolado nas respectivas secretarias. Foi recebida resposta via ofício 295/18-PGM. Fica registrado que esta ata e seus anexos estarão disponibilizados para consulta no site do BERTPREV, www.bertprev.sp.gov.br. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a reunião às 10:30, sendo lavrada a ata por mim, Marcelo dos Santos Pereira que após lida e aprovada por todos, segue assinada pelos presentes.

Alexandre Hope Herrera

Luiz Antonio Batista Simões

Adriana dos Santos Rodrigues

Fabiano Teles de Oliveira

Marcelo dos Santos Pereira

Antônio Carlos Gomes

Dulce Campos de Lima

Jaime Furtado de Mello Junior

Ronaldo Mendes

Handwritten signatures of the council members over horizontal lines. The signatures are: Alexandre Hope Herrera, Luiz Antonio Batista Simões, Adriana dos Santos Rodrigues, Fabiano Teles de Oliveira, Marcelo dos Santos Pereira, Antônio Carlos Gomes, Dulce Campos de Lima, Jaime Furtado de Mello Junior, and Ronaldo Mendes.



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga*
Estado de São Paulo

"Nossa missão é cuidar do seu futuro"

RELATÓRIO OUVIDORIA E ACESSO À INFORMAÇÃO - OUTUBRO/2018

***Conforme art. 3, Inciso XI, Resolução C.A. Nº02/18 – BERTPREV.**

Bertioga, 17 de outubro de 2018.

Processo Administrativo nº 150/18 – BERTPREV.

Portaria de nomeação Ouvidoria/Acesso à Informação nº 41/18 – BERTPREV.

Ao Conselho Administrativo:

Dando continuidade aos trabalhos da Ouvidoria e de Acesso à Informação, iniciados em julho/2018, não há novidades acerca dos trabalhos elaborados, bem como das propostas que permanecem em trâmite.

Destaco que houve o recebimento de um único telefonema, na data de 09/10/2018, o qual foi atendido pelo técnico de Informática em virtude desta Procuradora, atuante nas funções de ouvidora, estar em reunião para procedimento licitatório para contratação de software previdenciário, a qual foi tida pela sra. Coordenadora Jurídico-Previdenciária como urgente.

Em razão disso, achamos por bem que a mesma não fosse interrompida; não obstante, não houve posterior retorno do telefonema, ou formalização de qualquer requerimento, reclamação, elogio, crítica, denúncia ou solicitação de informação.

Por fim, informo que os trabalhos foram executados com parâmetro na resolução C.A. Nº 02/18 – BERTPREV, seguindo para ciência e deliberações.

Atenciosamente,


Maria Carolina Chamarelli Signorini
Procuradora BERTPREV - REG 025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/09/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Renda Fixa											
Artigo 7º I, Alínea a - Títulos do Tesouro Nacional											
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	0.00%	0.00	-1.16%	-1.01%	1.51%	86.308.001,57	21,09%		
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	0.00%	0.00	-0.26%	-0.11%	3.50%	8.576.659,37	2,10%		
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	0.00%	0.00	-1.13%	-1.61%	-0.20%	8.821.115,22	2,16%		
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	0.00%	0.00	-1.11%	-1.59%	0.46%	6.917.762,15	1,69%		
TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	0.00%	0.00	0.37%	0.52%	4.10%	19.106.603,05	4,67%		
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a - Títulos do Tesouro Nacional				0.00				129.730.141,36	31,70%		
Artigo 7º I, Alínea b - 4604 - Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado											
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUBL IPCA FI	4.75%	0.51	0.35%	-0.57%	3.88%	14.265.744,39	3,49%	296.444.918,54	4,81%
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII	1.92%	0.23	1.09%	1.24%	5.73%	15.127.683,67	3,70%	635.876.147,99	2,38%
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FCFI	2.60%	0.29	0.60%	-0.01%	2.03%	5.101.647,85	1,25%	3.381.634.547,73	0,15%
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF..	6.89%	0.70	-0.94%	-0.79%	1.76%	12.961.438,40	3,17%	51.864.437,71	24,99%
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	6.49%	0.66	-0.27%	-0.12%	3.31%	16.388.450,00	4,00%	177.956.766,18	9,21%
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	4.74%	0.55	0.78%	0.04%	12,16%	8.395.816,95	2,05%	795.157.942,58	1,06%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b - 4604 - Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado				0.51				72.240.781,26	17,65%		
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Renda Fixa											
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0.03%	0.03	0.47%	99,39%	1,96%	60.485.643,00	14,78%	4.677.542.364,69	1,29%
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	1.40%	0.17	0.42%	-0.06%	5,29%	2.488.972,32	0,61%	1.526.589.464,95	0,16%
ITAU	ITAU	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI	1.40%	0.17	0.42%	-0.06%	5,31%	31.852.815,23	7,78%	2.286.042.286,58	1,39%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Renda Fixa				0.08				94.827.430,55	23,17%		
Artigo 7º VII, Alínea b - 4604 - Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"											
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2.91%	0.33	0.89%	-0.04%	6,33%	3.285.362,36	0,80%	512.371.845,43	0,64%
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b - 4604 - Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"				0.33				3.285.362,36	0,80%		
Sub-total Renda Fixa				0.15				300.083.715,53	73,32%		

Cliente: BERTIOGA

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/09/2018

Índice de comparação: IPCA + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos											
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$) (28/09/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
Renda Variável											
Artigo 8º I, Alínea a - 4604 - Fundos de Ações Referenciados											
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	18,56%	1,94	1,79%	-1,69%	0,56%	28.033.097,69	6,85%	698.161.207,04	4,02%
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a - 4604 - Fundos de Ações Referenciados				1,94				28.033.097,69	6,85%		
Artigo 8º II, Alínea a - 4604 - Fundos de Ações											
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST ACOES FC FIA	21,11%	2,25	3,09%	-0,38%	10,68%	8.573.824,18	2,09%	530.066.020,74	1,62%
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	16,23%	1,66	3,25%	-0,22%	-7,41%	5.135.473,08	1,25%	60.120.341,74	8,54%
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	17,83%	1,79	-2,80%	-6,27%	-16,00%	4.988.671,90	1,22%	84.096.198,07	5,93%
AZ QUEST	BNY MELLON	AZ QUEST SMALL MID CAPS FC FI DE ACOES	18,36%	1,92	-0,59%	-4,06%	0,12%	11.145.604,06	2,72%	574.412.633,23	1,94%
WESTERN	WESTERN	WA ASSET VALUATION FIA	20,14%	2,08	0,31%	-3,17%	-3,69%	6.011.503,12	1,47%	115.978.555,83	5,18%
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FI DE AÇÕES	17,77%	1,85	2,19%	-1,28%	0,61%	28.807.337,21	7,04%	580.684.215,66	4,96%
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS	16,86%	1,72	-1,51%	-1,69%	-7,86%	2.231.257,55	0,55%	377.962.784,99	0,59%
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a - 4604 - Fundos de Ações				1,91				66.893.671,10	16,34%		
Artigo 8º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Participações											
KINEA	KINEA	FICIP KINEA PRIVATE EQUITY II.	0,00%	0,00	-0,05%	-10,61%	4,27%	14.005.985,63	3,42%	1,78	787.093.940,65%
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA	0,00%	0,00	-12,28%	-13,21%	-49,24%	284.927,06	0,07%	0,00	0,00%
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a - 4604 - Fundos de Participações				0,00				14.290.912,69	3,49%		
Sub-total Renda Variável				1,67				109.217.681,48	26,68%		
Total								409.301.397,01	100%		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor (R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 3.922/10
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	129.730.141,36	31,70%	36,00%	100,00%
Artigo 7º I, Alínea b - 4604	Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	72.240.781,26	17,65%	18,00%	100,00%
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604	Fundos de Renda Fixa	94.827.430,55	23,17%	5,00%	40,00%
Artigo 7º VII, Alínea b - 4604	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	3.285.362,36	0,80%	1,00%	5,00%
	Total Renda Fixa	300.083.715,53	73,32%		
Renda Variável					
Artigo 8º I, Alínea a - 4604	Fundos de Ações Referenciados	28.033.097,69	6,85%	8,00%	30,00%
Artigo 8º II, Alínea a - 4604	Fundos de Ações	66.893.671,10	16,34%	18,00%	20,00%
Artigo 8º IV, Alínea a - 4604	Fundos de Participações	14.290.912,69	3,49%	4,00%	5,00%
	Total Renda Variável	109.217.681,48	26,68%		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)					
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses	
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	-0,88 -187,1	1,84 38,2	0,44 6,6	-	-
Artigo 7º I, Alínea b - 4604 % do CDI	0,20 41,8	4,35 90,4	4,08 61,3	-	-
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 % do CDI	0,45 95,7	5,12 106,3	-	-	-
Artigo 7º VII, Alínea b - 4604 % do CDI	0,89 189,4	6,33 131,6	-	-	-
Artigo 8º I, Alínea a - 4604 Var. IBOVESPA p.p	1,79 -1,7	0,56 -3,3	-	-	-
Artigo 8º II, Alínea a - 4604 Var. IBOVESPA p.p	1,23 -2,2	-1,12 -5,0	-	-	-
Artigo 8º IV, Alínea a - 4604 Var. IBOVESPA p.p	-0,33 -3,8	2,216,22 2,212,4	717,314,25 717,307,5	-	-

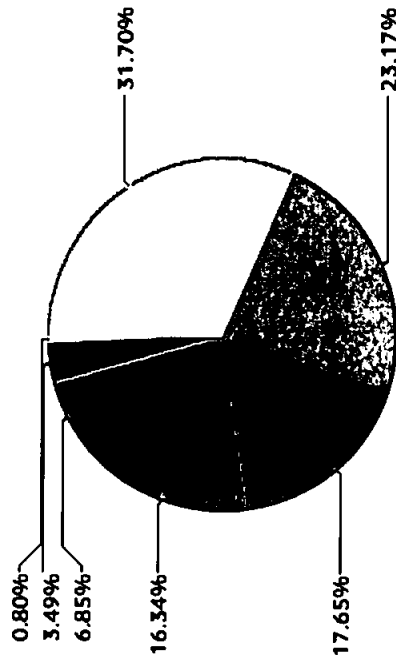
Ganhos Financeiros		
Estratégia	No Mês(R\$)	
Artigo 7º I, Alínea a	-1.146.125,78	
Artigo 7º I, Alínea b - 4604	140.987,64	
Artigo 7º IV, Alínea a - 4604	425.267,66	
Artigo 7º VII, Alínea b - 4604	28.870,16	
Artigo 8º I, Alínea a - 4604	492.725,38	
Artigo 8º II, Alínea a - 4604	812.621,63	
Artigo 8º IV, Alínea a - 4604	-46.864,37	
Total	707.482,31	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise da Disponibilidade Financeira				
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	250.177.827,59	61	250.177.827,59	61
acima de 365 dias	159.123.569,42	39	409.301.397,01	100

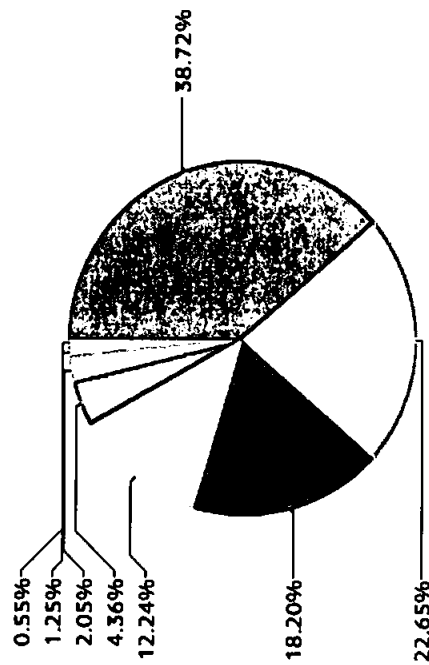
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



- ☐ Artigo 7º I, Alínea a (31,70%)
- ☒ Artigo 7º IV, Alínea a - 4604 (23,17%)
- ☒ Artigo 7º I, Alínea b - 4604 (17,65%)
- ☒ Artigo 8º II, Alínea a - 4604 (16,34%)
- ☒ Artigo 8º I, Alínea a - 4604 (6,85%)
- ☒ Artigo 8º IV, Alínea a - 4604 (3,49%)
- ☐ Artigo 7º VII, Alínea b - 4604 (0,80%)

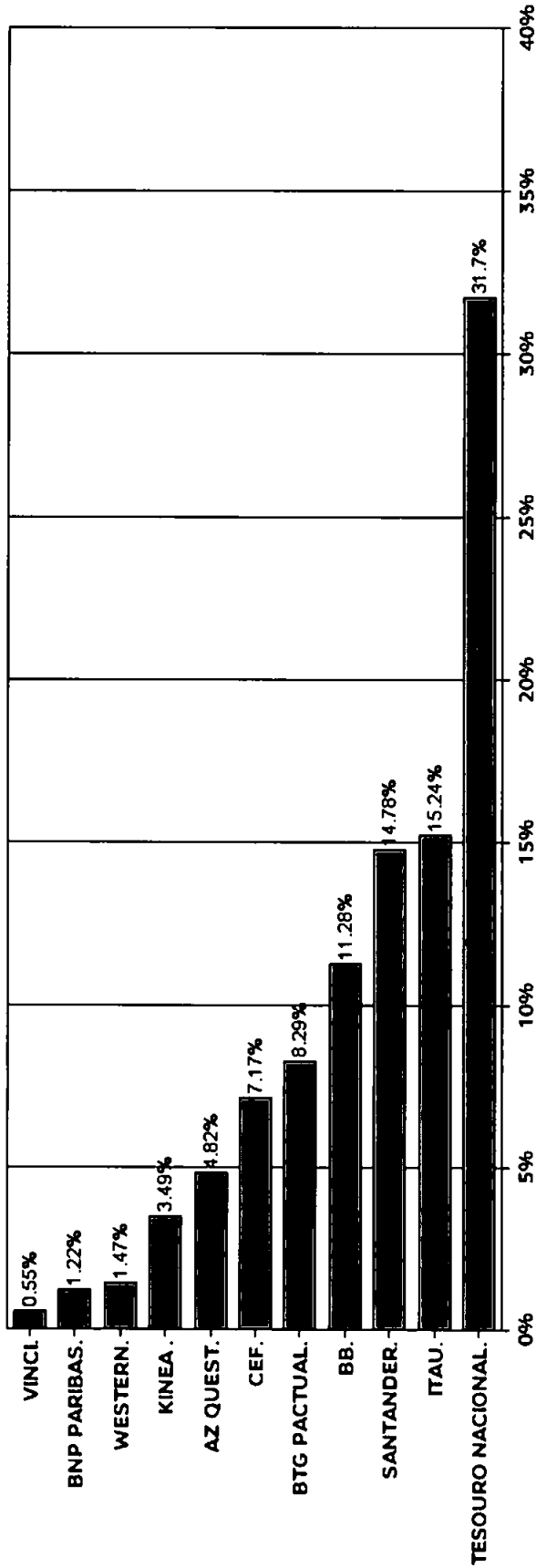
Indexadores



- ☐ IMA-B TOTAL (38,72%)
- ☐ IBOVESPA (22,65%)
- ☒ CDI (18,20%)
- ☐ IPCA (12,24%)
- ☐ IPCA + 6% (4,36%)
- ☐ INPC + 6% (2,05%)
- ☐ IMA-GERAL ex-C TOTAL (1,25%)
- ☐ Índice Dividendos - IDIV (0,55%)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

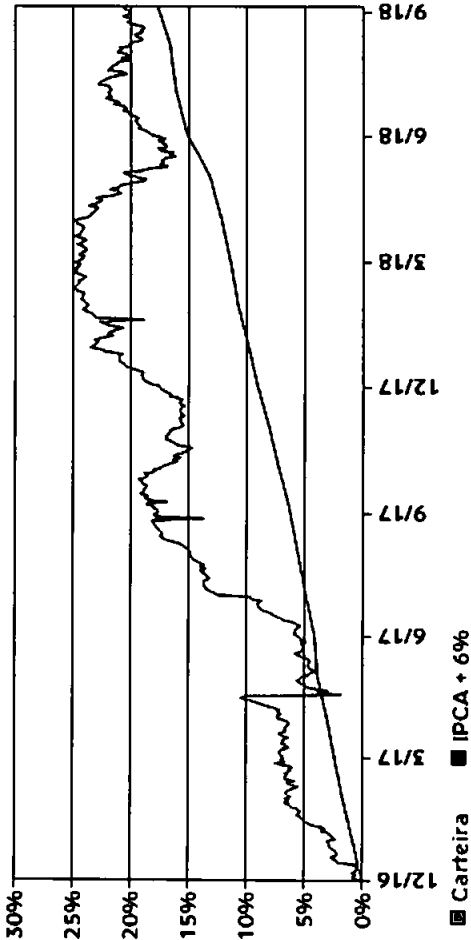
Alocação por Gestor



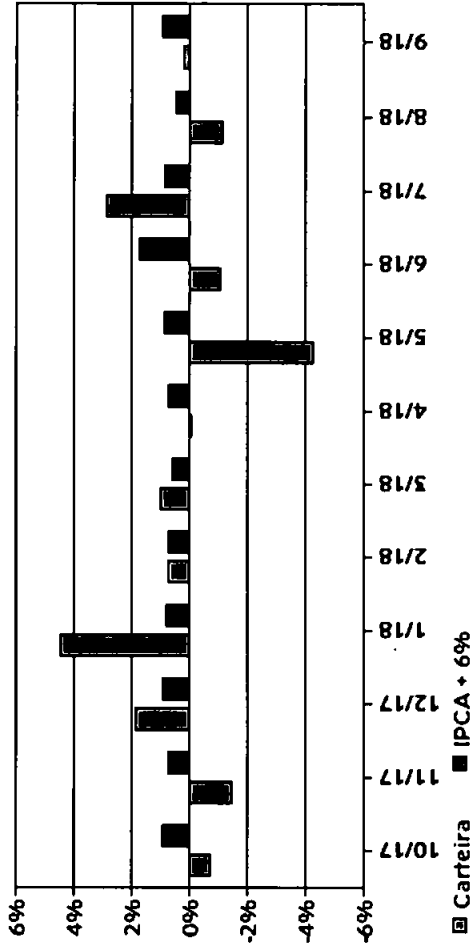
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	2,46	3,79	0,60	-0,18	-1,48	0,41	6,44	2,39	2,45	-0,71	-1,44	1,85	17,56
	0,89	0,75	0,78	0,56	0,82	0,26	0,73	0,72	0,62	0,91	0,74	0,91	9,05
	1,57	3,04	-0,19	-0,74	-2,30	0,16	5,71	1,67	1,83	-1,62	-2,18	0,95	8,52
2018	4,47	0,74	0,98	-0,04	-4,30	-1,08	2,86	-1,15	0,17	-	-	-	2,42
	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	-	-	-	7,93
	3,67	-0,00	0,40	-0,75	-5,19	-2,83	2,02	-1,60	-0,75	-	-	-	-5,51

Evolução da Rentabilidade



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Otd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	10	47,6%
Meses abaixo do Benchmark	11	52,4%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	6,44%	jul/17
Menor rentabilidade da Carteira	-4,30%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	IPCA + 6%	p.p. Índx.	
03 meses	1,85	2,22	-0,4	6,814
06 meses	-3,62	5,68	-9,3	7,409
12 meses	2,09	10,72	-8,6	8,388
24 meses	-	-	-	-
36 meses	-	-	-	-
Desde o início	20,41	17,70	2,7	10,426

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150523	0,37	4,10	2,10	-0,74	4,63	20,87	52,09
% do Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,52	1,22	0,40	1,22	2,08	2,16	-0,29
NTN-B 150535	-1,16	1,51	1,55	-4,11	-0,17	17,36	60,76
% do Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,01	-1,37	-0,16	-2,15	-2,73	-1,36	8,38
NTN-B 150545	-1,11	0,46	1,68	-5,48	-1,70	16,27	63,61
% do Var. IPCA p.p.	-1,59	-2,88	0,96	-8,10	-6,22	9,09	47,35
NTN-B 150824	-0,26	3,50	1,36	-2,25	3,16	19,76	52,98
% do Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,11	0,61	-0,35	-0,28	0,61	1,04	0,59
NTN-B 150850	-1,13	-0,20	1,49	-6,27	-3,00	14,75	64,41
% do Var. IPCA p.p.	-1,61	-3,54	0,77	-8,90	-7,52	7,57	48,15
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII	1,09	5,73	2,06	2,72	7,28	21,14	43,48
% do Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,24	2,84	0,36	4,69	4,73	2,43	-8,90
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FCFI	0,60	4,17	1,58	0,63	4,99	20,00	-
% do Var. IMA-GERAL ex-C TOTAL p.p.	-0,01	0,07	-0,19	-0,06	-0,19	-1,05	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUBL IPCA FI	0,35	3,88	2,05	-0,91	4,36	20,33	51,10
% do Var. IPCA + 6% p.p.	-0,57	-4,06	-0,17	-6,59	-6,36	0,04	12,78

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira										
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)										
Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses			
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI % do Var. INPC + 6% p.p.	0,78 0,04	12,16 4,45	6,44 4,39	9,43 3,73	14,90 4,77	25,21 6,61	45,06 7,85			
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.. % do Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,27 -0,12	3,31 0,43	1,30 -0,41	-2,35 -0,39	2,92 0,37	19,22 0,50	43,32 -9,06			
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2030 II TP RF.. % do Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,94 -0,79	1,76 -1,13	1,68 -0,03	-3,58 -1,62	0,87 -1,68	16,93 -1,78	47,60 -4,79			
ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FICFI % do Var. IPCA p.p.	0,42 -0,06	5,31 1,96	1,37 0,64	1,94 -0,68	6,32 1,80	-	-			
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI % do Var. IPCA p.p.	0,42 -0,06	5,29 1,94	1,37 0,65	1,94 -0,68	6,30 1,78	22,30 15,12	48,66 32,40			
SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI % do % do CDI	0,47 99,39	4,73 98,33	1,56 98,35	3,11 97,93	6,56 98,53	19,19 101,12	36,19 101,11			
BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI % do Var. IPCA + 6% p.p.	0,89 -0,04	6,33 -1,60	3,17 0,95	2,45 -3,23	8,05 -2,67	25,25 4,97	54,40 16,09			
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES % do Var. IBOVESPA p.p.	1,79 -1,69	0,56 -3,29	4,41 -4,63	-9,22 -2,17	1,74 -5,06	28,85 -7,09	61,19 -14,90			
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES % do Var. IBOVESPA p.p.	-2,80 -6,27	-16,00 -19,85	-4,88 -13,92	-16,86 -9,80	-14,88 -21,68	21,69 -14,25	70,42 -5,66			
AZ QUEST AÇÕES FC FIA % do Var. IBOVESPA p.p.	3,09 -0,38	10,68 6,84	5,71 -3,33	-5,83 1,23	11,78 4,98	40,51 4,58	66,11 -9,98			
AZ QUEST SMALL MID CAPS FC FI DE AÇÕES % do Var. IBOVESPA p.p.	-0,59 -4,06	0,12 -3,73	-3,37 -12,41	-12,31 -5,25	1,11 -5,69	44,41 8,47	70,40 -5,69			
BTC PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FI DE AÇÕES % do Var. IBOVESPA p.p.	2,19 -1,28	0,61 -3,24	3,42 -5,62	-8,62 -1,57	0,74 -6,06	24,35 -11,58	45,50 -30,59			
BTC PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES % do Var. IBOVESPA p.p.	3,25 -0,22	-7,41 -11,26	4,58 -4,46	-13,08 -6,03	-7,23 -14,02	9,22 -26,72	31,71 -44,38			
FIC DE FIE AÇÕES CAIXA VALAOR DIVIDENDOS RPPS.. % do Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-1,51 -1,69	-7,86 -4,23	0,59 -2,89	-15,37 -2,69	-6,71 -1,38	9,78 -24,66	31,98 -51,48			
WA ASSET VALUATION FIA % do Var. IBOVESPA p.p.	0,31 -3,17	-3,69 -7,54	1,31 -7,74	-11,46 -4,40	-5,39 -12,19	19,33 -16,61	63,84 -12,25			

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira									
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)									
Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses		
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II, % do % do CDI	-0,05 -10,61	4,27 88,65	-0,19 -12,24	-0,53 -16,76	5,17 77,57	114,05 600,91	96,30 269,05		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA % do Var. IPCA + 6% p.p.	-12,28 -13,21	-49,24 -54,36	-29,29 -31,51	- -	- -	- -	- -		
CDI	0,47	4,81	1,59	3,17	6,66	18,98	35,79		
IBOVESPA	3,48	3,85	9,04	-7,06	6,80	35,94	76,09		
DOLAR COMERCIAL	-3,18	21,04	3,84	20,46	26,39	23,34	0,78		
INPC + 6%	0,74	7,72	2,05	5,70	10,14	18,59	37,21		
IPCA + 6%	0,92	7,93	2,22	5,68	10,72	20,29	38,31		



Comitê de Investimentos

Ata nº 36/2018—Aos cinco dias de setembro do ano de dois mil e dezoito, às quatorze horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. Wilson Paschoal dos Santos – Presidente do Comitê, Marco Aurélio de Thommazo, Clayton Faria Schmidt, Jean Mamede de Oliveira e José Daniel Rodrigues. 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 31/08/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/06/18 a 01/08/18	2018	Estável	6,50%	6,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2018	Estável	6,50%	6,50%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	1,47%	1,44%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,75	R\$ 3,80
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Elevação	4,18%	4,27%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	5,8352	5,9459
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	5,8267	5,9443
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	5,8013	5,9393
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	5,7251	5,9245
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	5,55	5,8664
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima - 04/09/2018	2018	Elevação	4,3018	4,5749
Ibovespa	BM&F - 04/09/2018	2018	Redução	77.473p	74.711p
Risco Brasil (JP Morgan)	04/09/2018	2018	Elevação	330	349
Posição dos Investimentos	Jun/18- Jul/18	2018	em Mil	398.374	411.027

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou significativa elevação em todos os vértices; elevação do risco país; O IBOVESPA apresentou recuo para 74.711 pontos; O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos. O relatório semanal dos investimentos não foi apresentado em razão da visita deste comitê no período matinal, das 08:30 às 12:00, à sede da Az Quest, localizado à Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr. 758 Itaim Bibi – SP, em reunião com o Sr. Walter Maciel Neto, CEO da Az Quest, e os Srs. José França, Ubirajara Macieira e Luiz Henrique, da Privatiza. O Sr. Walter descreveu o cenário macroeconômico, de acordo com a visão da Az Quest, bem como um panorama detalhado da evolução histórica da economia e do poder aquisitivo das famílias brasileiras, além de uma perspectiva detalhada do atual quadro eleitoral e suas incertezas.



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
130/2018	31/08/2018	20.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
131/2018	30/08/2018	400.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
132/2018	31/08/2018	7.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
133/2018	29/08/2018	10.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

José Daniel Rodrigues



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

Comitê de Investimentos

Ata nº 37/2018—Aos doze dias de setembro do ano de dois mil e dezoito, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. Wilson Paschoal dos Santos – Presidente do Comitê, Marco Aurélio de Thommazo, Clayton Faria Schmidt, Jean Mamede de Oliveira e José Daniel Rodrigues. 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 06/09/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/06/18 a 01/08/18	2018	Estável	6,50%	6,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2018	Estável	6,50%	6,50%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	1,44%	1,40%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Estável	R\$ 3,80	R\$ 3,80
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Redução	4,27%	4,26%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima – 11/09/2018	2018	Redução	5,9459	5,9431
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 11/09/2018	2018	Elevação	5,9443	5,9449
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 11/09/2018	2018	Elevação	5,9393	5,9502
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 11/09/2018	2018	Elevação	5,9245	5,9661
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 11/09/2018	2018	Elevação	5,8664	5,9401
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 11/09/2018	2018	Redução	4,5749	4,2781
Ibovespa	Anbima – 11/09/2018	2018	Redução	74.711 p	74.656 p
Risco Brasil (JP Morgan)	11/09/2018	2018	Redução	349	336
Posição dos Investimentos	Jul/18– Ago/18	2018	em Mil	411.027	407.574

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BAEF; JP Morgan.

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou significativa elevação em todos os vértices, exceto na curva mais curta; redução do risco país; O IBOVESPA apresentou leve queda para 74.656 pontos; O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos; o relatório semanal dos investimentos em 10/09/2018 indica o patrimônio de R\$ 407.623M; o relatório mensal de agosto indica o patrimônio de R\$ 407.574; foi dada ciência quanto ao processo administrativo 175/2018 sobre o credenciamento do banco Santander; requeremos à presidência do BERTPREV a atualização da Resolução CA/BERTPREV 02/17 quanto ao credenciamento das instituições financeiras, incluindo-se as corretoras, desde que dealers cadastradas junto ao Tesouro Nacional. Excepcionalmente fica convencionado a próxima



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

reunião para o dia 19/09/2018 às 10:00 na sede do BERTPREV, anteriormente agendada para o dia 20/09/2018.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
134/2018	05/09/2018	86.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
135/2018	10/09/2018	2.098.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
136/2018	12/09/2018	10.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
137/2018	12/09/2018	150.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

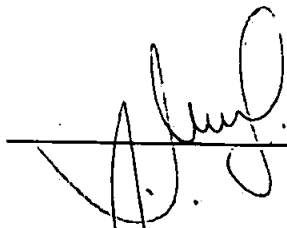
Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

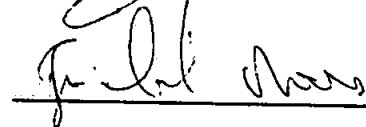
Clayton Faria Schmidt

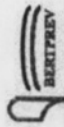
Jean Mamede de Oliveira

José Daniel Rodrigues









Relatório Semanal de Investimentos

12/09/2018

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 03/09/2018	Posição 10/09/2018	Variação Semanal	% PL	Limite % PL 392/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	RS 385.467.812,33 RS 22.155.887,71	22,79% 5,75% 0,00%
		405.940.364,75	407.623.700,04	0,41%	100,0%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada - Saldo Anterior		
	TOTAL PATRIMÔNIO				100,0%				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%				
	Títulos Públicos Federais								
	CARTERA PROPRIA (NTNs)	130.098.735,08	129.597.595,41	-0,39%	31,79%				
	Fundos 100% Títulos Públicos	71.824.775,49	71.621.573,50	-0,28%	17,57%				
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.356.652,00	16.251.066,00	-0,65%	3,987%				
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	13.008.441,20	12.948.668,80	-0,46%	3,177%				
	BB PREV RF TP VII FI	14.935.969,95	14.967.120,93	0,21%	3,672%				
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.059.972,66	5.067.312,10	0,15%	1,243%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.159.785,04	14.087.174,01	-0,51%	3,456%				
	BB PREV TP IPCA III	8.307.954,64	8.300.231,66	-0,09%	2,036%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	93.401.367,20	95.692.431,28	2,45%	23,48%				
	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	59.198.269,92	61.455.961,04	3,81%	15,077%				
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.478.929,69	2.481.348,58	0,10%	0,609%				
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	31.724.167,59	31.755.121,66	0,10%	7,790%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.250.103,66	3.250.691,15	0,02%	0,80%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.250.103,66	3.250.691,15	0,02%	0,797%				
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por na mín 50 ações	27.423.718,72	27.384.065,00	-0,14%	6,72%				
	ITAÚ FOF RPI AÇÕES BOVESPA ATIVO FIC FI	27.423.718,72	27.384.065,00	-0,14%	6,718%				
	Fundos de Investimentos em Ações	65.599.887,56	65.739.566,66	0,21%	16,13%				
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.137.565,29	11.157.301,38	0,18%	2,737%				
	QUEST AÇÕES FIC FIA	8.242.886,46	8.260.438,76	0,21%	2,026%				
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	27.971.718,45	28.104.654,33	0,48%	6,895%				
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	4.940.204,09	4.985.715,15	0,92%	1,223%				
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	5.960.141,92	5.943.909,65	-0,27%	1,458%				
	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.089.402,77	5.051.506,65	-0,74%	1,239%				
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.257.968,58	2.236.040,74	-0,97%	0,549%				
	Fundo de Investimento em Participações	14.337.777,04	14.337.777,04	0,00%	3,52%				
	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.012.947,20	14.012.947,20	0,00%	3,438%				
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL (FIP MULTISTRATÉGIA	324.829,84	324.829,84	0,00%	0,080%				

Alexandre Hope Herreid
Presidente & BERTPREV



Relatório de Investimentos

Agosto 2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 392/10	Saldo Det/17 Evolução PL	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Exatidão PL Acumulada - Saldo Anterior	Margem	Exatidão
XXI XXI XXI	TOTAL PATRIMÔNIO	407.574.914,55	100,0%		RS 385.467.411,33			RS 22.107.102,22		22,79%
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,000%							5,74%
	Títulos Públicos Federais		32,11%							0,38%
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTN)	130.876.267,12	32,11%							
	Fundos 100% Títulos Públicos	72.099.793,62	17,69%							
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	14.964.419,45	3,67%							
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.071.203,21	1,24%							
15.488.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.215.374,45	3,48%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.330.975,11	2,04%							
19.760.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	13.084.534,40	3,21%							
18.598.256/0001-08	FI CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RF	-	0,000%							
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.433.287,00	4,03%							
	Fundos Referenciados Renda Fina	93.383.162,80	22,91%							
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	59.184.060,02	14,52%							
21.888.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.478.640,52	0,60%							
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	31.720.462,26	7,78%							
	FI Renda Fina Crédito Privado	3.256.492,20	0,80%							
14.091.645/0001-91	BS PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.256.492,20	0,79%							
	FI ref Índice de IV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	27.540.372,31	6,78%							
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	27.540.372,31	6,75%							
	Fundos de Investimentos em Ações	66.081.049,46	16,21%							
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.211.651,70	2,75%							
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	8.316.513,19	2,04%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	28.188.624,10	6,91%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	4.973.690,29	1,22%							
09.087.533/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	5.992.928,94	1,47%							
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.132.158,05	1,25%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.265.543,19	0,56%							
	Fundo de Investimento em Participações	14.337.777,04	3,52%							
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.012.947,20	3,43%							
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	324.829,84	0,08%							

Alexandre Hope Herrera
Presidente - BERTPREV



Comitê de Investimentos

Ata nº 38/2018—Aos dezenove dias de setembro do ano de dois mil e dezoito, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. Wilson Paschoal dos Santos – Presidente do Comitê, Marco Aurélio de Thommazo, Clayton Farla Schmidt, Jean Mamede de Oliveira e José Daniel Rodrigues. 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 14/09/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/06/18 a 01/08/18	2018	Estável	6,50%	6,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2018	Estável	6,50%	6,50%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	1,40%	1,36%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,80.	R\$ 3,83
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Elevação	4,26%	4,29%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima – 18/09/2018	2018	Elevação	5,9431	5,9946
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 18/09/2018	2018	Elevação	5,9449	5,9868
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 18/09/2018	2018	Elevação	5,9502	5,9632
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 18/09/2018	2018	Redução	5,9661	5,8926
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 18/09/2018	2018	Redução	5,9401	5,7071
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 18/09/2018	2018	Redução	4,2781	4,0568
Ibovespa	Anbima – 18/09/2018	2018	Elevação	74.656 p	78.313 p
Risco Brasil (JP Morgan)	18/09/2018	2018	Redução	336	335
Posição dos Investimentos	Jul/18– Ago/18	2018	em Mil	411.027	407.574

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BVMF; J P Morgan.

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou significativa elevação nos vértices mais longos e redução nos vértices mais curtos; discreta redução do risco país; O IBOVESPA apresentou elevação para 78.313 pontos; O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos; o relatório semanal dos investimentos em 14/09/2018 indica o patrimônio de R\$ 405.407M. Registramos a presença da Sra. Priscila Navarro da Grid Investimentos para apresentação de produtos financeiros. Durante a revisão da proposta do Regimento Interno deste Comitê, consultamos a legislação vigente e tomamos conhecimento da proposta de alteração da lei para enquadramento ao pró-gestão, portanto, solicitamos prazo para análise e sugestões; antes de sua apresentação à apreciação pelo Conselho Administrativo, conforme memorando 004/18 CI.



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
138/2018	14/09/2018.	50.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
139/2018	27/09/2018	1.370.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

José Daniel Rodrigues



Relatório Semanal de Investimentos

18/09/2018

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 10/09/2018	Posição 14/09/2018	Variação Semanal	% PL	Limite % FI 3927/10 PL 4604/17	Saldo Dez/17 Evolução PI Evolução PL Acumulada Saldo Anterior	RS 385.467.812,33 RS 19.940.143,52	22,79% 5,17% 0,00%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	407.623.700,04	405.407.955,85	-0,54%	100,0%				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%				
CP 0184	Títulos Públicos Federais	129.597.595,41	129.485.791,02	-0,08%	31,94%	100,00%			Artigo 2, Inciso I, Alínea A
	CARTERA PRÓPRIA (NTN)	129.597.595,41	129.485.791,02	-0,09%	31,94%			45,00%	4,06%
	Fundos 100% Títulos Públicos	71.621.573,50	71.796.603,01	0,24%	17,72%			60,00%	0,25%
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	16.251.066,00	16.286.335,00	0,22%	4,017%				
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	12.948.668,80	12.943.272,40	-0,04%	3,193%				
	BB PREV RF TP VII FI	14.967.120,93	15.018.364,27	0,34%	3,705%				
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.067.312,10	5.068.763,58	0,03%	1,250%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.087.174,01	14.149.945,51	0,45%	3,490%				
	BB PREV TP IPCA III	8.300.231,66	8.329.972,25	0,36%	2,055%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	95.692.431,28	95.803.943,19	0,12%	23,63%			15,00%	-8,63%
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	61.455.961,04	61.541.315,08	0,14%	15,180%				
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.481.348,58	2.483.238,95	0,08%	0,613%	40,00%			
25.306.703/0001-73	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	31.755.121,66	31.779.389,16	0,08%	7,839%				
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.250.691,15	3.262.060,09	0,35%	0,80%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA (III) FI	3.250.691,15	3.262.060,09	0,35%	0,805%	5,00%		1,00%	0,20%
08.817.414/0001-10	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	27.384.065,00	26.822.580,85	-2,05%	6,62%				
	ITAU FOF RPI AÇÕES Bovespa Ativo FIC FI	27.384.065,00	26.822.580,85	-2,05%	6,616%	30,00%		8,00%	1,38%
11.392.165/0001-72	Fundos de Investimentos em Ações	65.739.566,66	63.899.200,65	-2,80%	15,76%				
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.157.301,38	10.885.811,99	-2,43%	2,685%				
	QUEST AÇÕES FIC FIA	8.260.438,76	8.122.191,80	-1,67%	2,003%				
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	28.104.654,33	27.650.189,44	-1,62%	6,820%				
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	4.985.715,15	4.935.794,95	-1,00%	1,217%				
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	5.943.909,65	5.754.578,12	-3,19%	1,419%	20,00%			
	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.051.506,65	4.381.171,28	-13,27%	1,081%				
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.236.040,74	2.169.463,07	-2,98%	0,535%				
	Fundo de Investimento em Participações	14.337.777,04	14.337.777,04	0,00%	3,54%				
	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.012.947,20	14.012.947,20	0,00%	3,457%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	324.829,84	324.829,84	0,00%	0,080%	5,00%		4,00%	0,40%

Alexandre Hope Herrera
BERTPREV



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

Comitê de Investimentos

Ata nº 39/2018—Aos vinte e seis dias de setembro do ano de dois mil e dezoito, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os Srs. Wilson Paschoal dos Santos – Presidente do Comitê, Marco Aurélio de Thommazo, Clayton Faria Schmidt, Jean Mamede de Oliveira e José Daniel Rodrigues. 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 21/09/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/06/18 a 01/08/18	2018	Estável	6,50%	6,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2018	Estável	6,50%	6,50%
PIB	Mediana agregada	2018	Redução	1,36%	1,35%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,83	R\$ 3,90
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2018	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2018	Elevação	4,29%	4,46%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	5,9946	6,0573
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	5,9868	6,0483
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	5,9632	6,0214
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	5,8926	5,9405
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	5,7071	5,7322
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	4,0568	4,0918
Ibovespa	Anbima – 25/09/2018	2018	Elevação	78.313 p	78.630 p
Risco Brasil (JP Morgan)	25/09/2018	2018	Redução	335	295
Posição dos Investimentos	Jul/18– Ago/18	2018	em Mil	411.027	407.574

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BMSF; JP Morgan

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos, confirmada pela manutenção da taxa SELIC em 6,50% na última reunião do COPOM; a ETTJ apresentou significativa elevação em todos os vértices; considerável redução do risco país; O IBOVESPA apresentou elevação para 78.630 pontos; O Comitê continua monitorando a possibilidade de aquisição de títulos públicos; o relatório semanal dos investimentos em 21/09/2018 indica o patrimônio de R\$ 411.558M. Foi dada ciência ao processo administrativo 174/2017, que trata do credenciamento da Gestora Kinea Private Equity. Diante da evolução da ETTJ, com perspectiva de ultrapassar a nossa meta atuarial, abrindo uma oportunidade de compra de NTN-Bs, conforme temos reafirmado seguidamente em atas anteriores, causada por alguns fatores combinados, como crise cambial dos países emergentes, guerra comercial iniciada pelos EUA frete à União Européia e China e fatores



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

eleitorais como a consolidação de dois candidatos considerados pelo mercado financeiro como extremistas, como atualmente nossa Política de Investimentos vigente estabelece o percentual de Títulos Públicos em limite mínimo em 20%, limite alvo em 36% e limite superior 45%, solicitamos a alteração dos limites alvo para 60% e superior para 80%. Solicitamos que o tema seja apreciado em regime de urgência em sessão extraordinária visto que esse quadro de volatilidade deverá se agravar durante o final do calendário eleitoral. Visto que a sugestão da ata 20/2018 não foi apreciada, solicitamos a necessidade da alteração do artigo 20 da resolução 02/17 – Cons. Adm., com redução do limite da taxa de 6% na compra de Títulos Públicos Federais como limite mínimo a projeção diária desta taxa, de acordo com a taxa referencial da ANBIMA para o mesmo período, como exemplo, hoje em 5,9802%, desde que não inferior a 1% da meta atuarial, destacando que a meta atuarial é da carteira, não cabendo analisar de modo isolado pois a meta deve ser atingida com o conjunto dos investimentos, solicitamos ainda a realização do estudo de viabilidade da contabilização dos títulos públicos na curva, conforme portaria MF 577/2017 (vide pgs. 29/30 da apresentação do ALM), inclusive é imprescindível que as novas aquisições sejam contabilizadas com a marcação na curva, traduzindo a real posição dos investimentos, evitando a volatilidade e distorções nos cálculos atuariais.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
140/2018	24/09/2018	32.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
141/2018	27/09/2018	95.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
142/2018	24/09/2018	50.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

A reunião não pôde ser encerrada ao final do dia e foi reiniciada em 27 de setembro às 09hs. Nada mais, foi encerrada a reunião às 12:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

José Daniel Rodrigues



Relatório Semanal de Investimentos

25/09/2018

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 14/09/2018	Posição 21/09/2018	Variação Semanal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	Estreita Aba	Limite Superior (N)	Margem	Engarrafamento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	405.407.955,85	411.558.065,00	1,52%	100,00%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	Títulos Públicos Federais										
CP 0184	CARTERA PRÓPRIA (NTNU)	129.485.791,02	130.226.659,40	0,57%	31,64%			36,00%	45,00%	4,36%	Arango 2, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos										
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RE	71.796.003,01	72.277.266,22	0,67%	17,56%			18,00%	60,00%	0,44%	Arango 2, Inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2020 II TP	16.286.335,00	16.415.815,00	0,80%	3,98%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RE TP VI FI	12.943.222,40	13.035.268,40	0,71%	3,16%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RE ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	15.018.364,27	15.099.480,96	0,54%	3,66%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RE TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.149.945,51	14.246.212,53	0,68%	3,46%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.329.972,25	8.382.090,01	0,63%	2,03%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa										
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RE REF DI	95.803.943,19	95.918.585,99	0,12%	23,31%			15,00%	40,00%	-8,31%	Arango 2, Inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	ITAUI INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RE FIC DE FI	61.541.315,08	61.616.395,58	0,12%	14,97%						
25.305.703/0001-73	ITAUI INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RE FIC DE FI	2.483.238,95	2.486.103,68	0,12%	0,60%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado										
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RE CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.262.060,09	3.278.790,30	0,51%	0,80%			1,00%	5,00%	0,20%	Arango 2, Inciso VI, Alínea B
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações										
08.817.414/0001-10	ITAUI IOR RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	26.822.580,85	28.150.506,86	4,95%	6,84%			8,00%	10,00%	1,16%	Arango 8, Inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações										
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	63.899.200,65	67.368.479,19	5,43%	16,37%			18,00%	20,00%	1,63%	Arango 8, Inciso I, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.885.811,99	11.250.742,20	3,35%	2,73%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	8.122.191,80	8.604.337,55	5,94%	2,09%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	27.650.189,44	29.047.658,97	5,05%	7,05%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	4.935.794,95	5.150.898,71	4,36%	1,25%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.754.578,12	6.049.152,82	5,12%	1,47%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	4.381.171,28	5.043.813,39	15,12%	1,26%						
	Fundo de Investimento em Participações										
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	14.012.947,20	14.012.947,20	0,00%	3,40%			4,00%	5,00%	0,57%	Arango 8, Inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTI-ESTRATÉGIA	324.829,84	324.829,84	0,00%	0,07%						

Alcides de Oliveira
Bertolero



Comitê de Investimentos

Relatório de análise de mercado e investimentos

03/2018 - agosto

2
1

CENÁRIO EXTERNO

Atividade mundial apresentou bons resultados em agosto devido, principalmente, aos dados de confiança dos Estados Unidos que atingiram o ponto mais alto da série histórica. A economia americana cresceu a uma taxa anualizada de 4,2% no segundo trimestre deste ano e a inflação medida pelo CPI ficou em 2,9% em julho. Os dados de confiança de consumidores e empresários surpreenderam as expectativas e ficaram em patamares elevados no mês agosto. Os americanos seguem confiantes para encerrar 2018 com crescimento ao redor de 3,0. Na zona do Euro, tanto as sondagens como os dados de confiança tiveram recuo, em grande parte devido a temores ligados aos impactos da guerra comercial e as preocupações globais em relação ao protecionismo. Na China a produção industrial cresce ao redor de 6% ao ano, com grande estabilidade, medidas do governo chinês amenizaram os impactos das restrições comerciais impostas pelos E.U.A.

CENÁRIO DOMÉSTICO.

Os indicadores divulgados em agosto, no geral, refletiram a normalização após o choque de oferta causado pela paralização dos caminhoneiros em maio, com destaque para o avanço da produção industrial e serviços. Relacionado aos preços, o varejo seguiu em desaceleração, indicando que os efeitos da paralização foram dissipados. A inflação acumulada em 12 meses cedeu de 4,53%, para 4,30%. O destaque foi a queda no grupo transportes, contribuindo para a variação negativa da inflação mensal, fechando em - 0,09%, abaixo das projeções.

As eleições majoritárias de outubro colocaram o Brasil em compasso de espera. O mês de agosto foi bem negativo para o mercado de renda fixa com as curvas acompanhando a piora da nossa moeda. As nossas contas externas estão bastante saudáveis e não justificariam uma desvalorização tão forte da moeda, mas as eleições e o risco de um segundo turno com candidatos dos dois extremos potencializaram essa piora. O Dólar chegou a superar R\$4,20 e o Banco Central fez um leilão de swap cambial para acalmar o mercado. Destaque-se que o risco Brasil neste período subiu 21,44%, atingindo a marca de 345 pontos.



RENTA FIXA

O mercado de renda fixa reagiu à alta da moeda norte-americana com os juros nominais subindo e com a curva se inclinando fortemente. Os vértices mais longos subiram mais de 115bps. A curva de juros reais por sua vez também subiu, mas o miolo da curva sofreu bem mais do que os vencimentos mais longos. O IRF-M encerrou o mês com desvalorização de 0,93%. O IMA-B apresentou queda de 0,45%. Com a forte elevação da ETTJ, as NTNs da Carteira Própria variaram negativamente, bem como os fundos de títulos públicos, já que marcados a mercado, lembrando novamente que a alteração da marcação destes ativos na CURVA, reproduziria mais fielmente o valor do Patrimônio de nossa Carteira, já que o compromisso é de levá-los até o vencimento, deixando, portanto, de apresentar rentabilidade negativa, protegendo-se das oscilações do mercado. A estratégia dos fundos de Alocação Dinâmica tem demonstrado êxito em sua proposta de proteção dos recursos, ainda que fiquem aquém do CDI, já que o Santander FIC FI Inst. RF Ref apresentou rentabilidade de 0,57%, enquanto os fundos ITAU Alocação Dinâmica RF FIC DE FI renderam 0,37%. Na perspectiva de que o cenário interno continue instável nos próximos meses, fechamos o mês de agosto com 14,52% do Patrimônio (R\$ 59.184M), no CDI, inclusive seguindo a estratégia de proteção de patrimônio diante desse momento e reserva para possível aquisição de TPF.

RENTA VARIÁVEL

No mês de agosto, o índice Bovespa interrompeu sua trajetória de alta, principalmente pela instabilidade eleitoral e a crise no mercado argentino. A incerteza do resultado das eleições contaminou as expectativas dos participantes do mercado e se traduziu no aumento impressionante da volatilidade implícita do Ibovespa. O estresse das moedas de mercados emergentes, principalmente Turquia e Argentina, acabaram causando uma aversão a risco e impactou a moeda brasileira que depreciou quase 8% no mês, o que obrigou a intervenção do BC para acalmar a velocidade da queda do real frente ao Dólar. No Brasil, o Ibovespa teve uma queda de 3,21%, com o índice voltando aos níveis de maio. Com destaque para a alta volatilidade apresentada no mercado local, vimos o descolamento entre ativos atrelados à economia local e os exportadores. Enquanto ações de bancos e consumo foram os destaques negativos em agosto, empresas exportadoras se beneficiaram da depreciação do real e subiram. Em nossa Carteira o segmento small foi o mais impactado negativamente, como BNP PARIBAS Small Caps FI Ações desvalorizando-se em 8,33%, já o AZ QUEST MidCaps FI Ações em 4,67%.



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

Bertioga, 25/09/18

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

Wilson Paschoal dos Santos

José Daniel Rodrigues