

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Ata nº 04/2019. Aos vinte e um dias de março de 2.019, às 09:30hs, na sede do BERTPREV, reuniram-se os membros do Conselho Administrativo do Instituto Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade - Presidente do BERTPREV e os conselheiros, Srs. Phelippe Santos do Bom Sussesso, Luiz Antonio Batista Simões, Ronaldo Mendes, Fabiano Teles de Oliveira, Marcelo dos Santos Pereira, Jaime Furtado de Mello Junior e a suplente, Sra. Dulce Campos de Lima. Registra-se a presença do Sr. Alexandre Hope Herrera Coordenador Administrativo Financeiro, bem como, a ausência da Sra. Adriana dos Santos Rodrigues por motivo de férias e do Sr. Antônio Carlos Gomes por motivo de saúde, onde o conselho aceitou as justificativas. Na sequência o Sr. Phelippe, lembrou aos presentes que foram enviados por e-mail os arquivos com as atas do comitê de investimentos nº 06, 07, 08 e 09/19 (atas de fevereiro/2019), informou ainda que as atas encontram-se disponíveis no site do BERTPREV. Passou-se a apreciação das atas do Comitê de Investimentos, deliberou o conselho por unanimidade em referendar as atas nº 06, 07, 08 e 09/2019 (atas de fevereiro/2019). Em continuação, o Sr. Alexandre apresentou o relatório da consultoria de investimentos do mês de fevereiro/2019, que segue anexo a ata, em resumo o resultado dos investimentos no mês fevereiro de 2019 foi de R\$ 475.844.679,44 obtendo uma variação negativa em virtude da marcação a mercado de (-)R\$ 2.101.991,25.

Mês	Saldo Anterior	Saldo Atual	Retorno	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	452.636.394,09	470.256.135,03	21.172.852,69	4,65%	0,83%
Fevereiro	470.256.135,03	475.844.679,44	-2.102.991,25	-0,50%	0,90%
Total			19.069.861,44	4,13%	1,73%

Foi disponibilizado aos conselheiros a participação no 15º congresso da Apeprem que será realizado em Ribeirão Preto nos dias 08/04 à 10/04. 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, Phelippe Santos do Bom Sussesso que após lida e aprovada por todos, segue assinada pelos presentes.

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade

Luiz Antonio Batista Simões

Fabiano Teles de Oliveira

Ronaldo Mendes

Phelippe Santos do Bom Sussesso

Marcelo dos Santos Pereira

Jaime Furtado de Mello Junior

Dulce Campos de Lima

Alexandre Hope Herrera

The block contains handwritten signatures in blue ink over horizontal lines. From top to bottom, the signatures correspond to: Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade (a stylized 'W'), Luiz Antonio Batista Simões (a stylized 'L'), Fabiano Teles de Oliveira (a stylized 'F'), Ronaldo Mendes (a stylized 'R'), Phelippe Santos do Bom Sussesso (a stylized 'P'), Marcelo dos Santos Pereira (a stylized 'M'), Jaime Furtado de Mello Junior (a stylized 'J'), Dulce Campos de Lima (written in cursive as 'Dulce Campos de Lima'), and Alexandre Hope Herrera (a stylized 'A').

Comitê de Investimentos

Ata nº 06/2019—Aos sete de fevereiro do ano de dois mil e dezenove, 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 01/02/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	12/12/18 a 06/02/19	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	2019	Redução	7,00	6,50
PIB	Mediana agregada	2019	Estável	2,50%	2,50%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Redução	R\$ 3,75	R\$ 3,70
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Redução	3,71%	3,60%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2055)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	4,6624	4,6146
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	4,6462	4,5982
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	4,5942	4,5451
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	4,4378	4,3859
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	4,1119	4,0554
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 06/02/2019	2019	Redução	3,0608	3,0201
Ibovespa	06/02/2019	2019	Redução	95.639 p	94.635 p
Risco Brasil (JP Morgan)	31/01/2019	2019	Redução	247	238
Posição dos Investimentos	Nov/18– Dez/18	2018	em Mil	445.561	452.636

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; mantida a taxa SELIC em 6,5% pelo COPOM em reunião do dia 06/02/2019; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco país apresenta leve redução; O IBOVESPA apresentou redução para 94.635 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 478.362M em 04/02/2019. Continuando no objetivo de melhorar o desempenho e equilibrar a carteira, deliberou o Comitê em resgatar R\$ 25M do fundo SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI para aplicação no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC de FI que vem apresentando performance superior com perfil de proteção similar.



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
015/2019	06/02/2019	6.700.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
016/2019	07/02/2019	10.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
017/2019	08/02/2019	25.000.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
018/2019	08/02/2019	25.000.000,00	Aplicação	Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC de FI

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

01/02/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 25/01/2019	Posição 04/02/2019	Variação Semanal	% PL	Limite %	Saldo Dez/18	R\$ 452.636.394,03			17,43%
						PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 25.726.169,03		5,68%	
						PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		0,00%		
	TOTAL PATRIMÔNIO	474.193.331,78	478.362.563,06	0,88%	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Ativa	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,00%						
	Títulos Públicos Federal	148.351.860,48	151.187.289,71	1,91%	31,61%	100,00%	10,00%	44,00%	100,00%	12,39%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	148.351.860,48	151.187.289,71	1,91%	31,61%						
	Fundos 100% Títulos Públicos	78.636.197,83	79.132.400,11	0,63%	16,54%	100,00%	10,00%	18,00%	100,00%	1,46%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	18.027.347,00	18.192.304,00	0,92%	3,803%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	15.024.244,00	15.283.527,60	1,73%	3,195%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.868.296,11	15.934.198,68	0,42%	3,331%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.458.716,72	5.502.932,23	0,81%	1,150%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.094.888,08	15.227.716,40	0,88%	3,183%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	9.162.705,92	8.991.721,20	-1,87%	1,880%						
					0,00%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	110.803.837,99	110.404.497,45	-0,36%	23,08%	40,00%	0,00%	13,00%	40,00%	-10,08%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	24.907.791,94	23.669.591,76	-4,97%	4,948%						
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.600.722,07	2.626.107,93	0,98%	0,549%						
25.306.703/0001-73	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	83.295.323,98	84.108.797,76	0,98%	17,583%						
					0,00%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.466.364,92	3.482.437,56	0,46%	0,73%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.466.364,92	3.482.437,56	0,46%	0,728%						
					0,00%						
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	35.347.651,58	35.623.263,53	0,78%	7,45%	30,00%	0,00%	5,00%	30,00%	-2,45%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	35.347.651,58	35.623.263,53	0,78%	7,447%						
					0,00%						
	Fundos de Investimentos em Ações	85.642.824,60	86.650.100,41	1,18%	18,11%	20,00%	0,00%	15,00%	20,00%	-3,11%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.912.026,85	15.027.837,19	0,78%	3,142%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.447.024,84	10.494.144,01	0,45%	2,194%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	36.872.929,30	37.393.630,17	1,41%	7,817%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.389.549,82	6.488.635,76	1,55%	1,356%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.469.151,45	7.551.898,05	1,11%	1,579%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6.517.085,55	6.601.770,31	1,30%	1,380%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.035.056,79	3.092.184,92	1,88%	0,646%						
					0,00%						
	Fundo de Investimento em Participações	11.944.594,38	11.882.574,29	-0,52%	2,48%	5,00%	0,00%	4,00%	5,00%	1,52%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.382.153,21	10.374.488,27	-0,07%	2,169%						
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	1.562.441,17	1.508.086,02	-3,48%	0,315%						
					0,000%						

Alexandre Hope Herrera
Presidente BERTPREV

Alexandra Hope Herrera
Presidente BERTPREV

Comitê de Investimentos

Ata nº 07/2019—Aos treze de fevereiro do ano de dois mil e dezenove, 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**, **José Daniel Rodrigues e 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 e relatório *Focus* de 08/02/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	12/12/18 a 06/02/19	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	2019	Estável	6,50	6,50
PIB	Mediana agregada	2019	Estável	2,50%	2,50%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	R\$ 3,70	R\$ 3,70
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Redução	3,60%	3,49%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2056)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	4,6146	4,6744
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	4,5982	4,658
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	4,5451	4,6049
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	4,3859	4,4458
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	4,0554	4,1253
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima – 12/02/2019	2019	Elevação	3,0201	3,1678
Ibovespa	12/02/2019	2019	Elevação	94.635 p	96.168 p
Risco Brasil (JP Morgan)	08/02/2019	2019	Elevação	238	249
Posição dos Investimentos	Dez /18–Jan/19	2019	em Mil	452.636	476.839

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices; o risco país apresenta elevação; O IBOVESPA apresentou elevação para 96.168 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$



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

473.729M em 08/02/2019. Registramos em anexo sugestões de alteração da legislação pertinentes ao Comitê.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
019/2019	08/02/2019	2.250.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

2

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

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Relatório Semanal de Investimentos

12/02/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior	Posição	Variação	% PL	Limite %	Saldo Dez/18	R\$ 452.636.394,03	17,43%		
		04/02/2019	08/02/2019	Semanal	PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 21.093.391,90	4,66%			
						PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		5,35%		
	TOTAL PATRIMÔNIO	478.362.563,06	473.729.785,93	-0,97%	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	Títulos Públicos Federal	151.187.289,71	148.258.638,06	-1,94%	31,30%	100,00%	10,00%	44,00%	100,00%	12,70%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	151.187.289,71	148.258.638,06	-1,94%	31,30%						
	Fundos 300% Títulos Públicos	79.192.400,11	78.482.611,35	-0,82%	16,57%		10,00%	18,00%	100,00%	1,43%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	18.192.304,00	18.021.250,00	-0,94%	3,804%	100,00%					
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	15.283.527,60	15.056.858,00	-1,48%	3,178%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.994.198,68	15.890.605,55	-0,27%	3,354%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.502.932,23	5.465.077,55	-0,69%	1,154%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.227.716,40	15.099.546,64	-0,84%	3,187%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.991.721,20	8.949.273,61	-0,47%	1,889%						
					0,000%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	110.404.497,45	118.767.249,27	7,57%	25,07%		0,00%	13,00%	40,00%	-12,07%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	23.669.591,76	7.652.017,23	-67,67%	1,615%	40,00%					
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.626.107,93	77.449.491,97	2849,21%	16,349%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	84.108.797,76	33.665.740,07	-59,97%	7,107%						
					0,000%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.482.437,56	3.472.707,89	-0,28%	0,73%		0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso Vb, Alínea A
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.482.437,56	3.472.707,89	-0,28%	0,733%	5,00%					
					0,000%						
	FI ref índices de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	35.623.263,53	34.833.197,00	-2,22%	7,35%		0,00%	5,00%	30,00%	-2,35%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.617.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	35.623.263,53	34.833.197,00	-2,22%	7,353%	30,00%					
					0,000%						
	Fundos de Investimentos em Ações	86.650.100,41	78.032.808,07	-9,94%	16,47%		0,00%	15,00%	20,00%	-1,47%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	15.027.837,19	14.736.079,03	-1,94%	3,111%	20,00%					
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.494.144,01	10.218.202,28	-2,63%	2,157%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	37.393.630,17	36.326.676,25	-2,85%	7,668%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.488.635,76	6.324.054,14	-2,54%	1,335%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.551.898,05	7.392.294,12	-2,11%	1,560%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6.601.770,31		-100,00%	0,000%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.092.184,92	3.035.502,25	-1,83%	0,641%						
					0,000%						
	Fundo de Investimento em Participações	11.882.574,29	11.882.574,29	0,00%	2,51%		0,00%	4,00%	5,00%	1,49%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.374.488,27	10.374.488,27	0,00%	2,190%	5,00%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	1.508.086,02	1.508.086,02	0,00%	0,318%						
					0,000%						

[Handwritten signature]
REC. 019



Relatório de Investimentos

Dezembro / 18 - Janeiro / 19

CNPJ	Fundo	Competência Dezembro/18	Competência Janeiro/19	Variação Mensal	% PL	Limite %	Saldo Dez/18	R\$ 452.636.394,03		17,42%	
						PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 24.202.852,70		5,35%	
						PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior			0,00%	
	TOTAL PATRIMÔNIO	452.636.394,03	476.839.246,73	5,35%	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA		6.583.111,77		1,381%						
	Títulos Públicos Federal	142.347.572,53	150.365.020,24	5,63%	31,53%	100,00%	20,00%	60,00%	80,00%	28,47%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	142.347.572,53	150.365.020,24	5,63%	31,53%						
	Fundos 100% Títulos Públicos	77.007.730,98	78.946.301,12	2,52%	16,56%		10,00%	18,00%	60,00%	1,44%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.710.115,56	15.920.845,99	1,34%	3,339%	100,00%					
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.382.236,14	5.490.319,64	2,01%	1,151%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.879.029,21	15.196.739,95	2,14%	3,187%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.831.818,07	8.981.009,14	1,69%	1,883%						
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	14.474.222,00	15.198.050,40	5,00%	3,187%						
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.730.310,00	18.159.336,00	2,42%	3,808%						
					0,000%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	105.588.358,53	110.160.970,17	4,33%	23,10%	40,00%	5,00%	15,00%	40,00%	-8,10%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	70.291.772,09	23.661.663,18	-66,34%	4,962%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.558.257,48	2.618.973,47	2,37%	0,549%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	32.738.328,96	83.880.333,52	156,21%	17,591%						
					0,000%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.428.741,17	3.478.773,09	1,46%	0,73%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.428.741,17	3.478.773,09	1,46%	0,730%						
					0,000%						
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	32.366.479,59	35.563.803,47	9,88%	7,46%	30,00%	0,00%	8,00%	10,00%	0,54%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITALU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	32.366.479,59	35.563.803,47	9,88%	7,458%						
					0,000%						
	Fundos de Investimentos em Ações	79.952.916,85	79.858.692,58	-0,12%	16,75%	20,00%	0,00%	18,00%	20,00%	1,25%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.076.035,07	14.984.723,08	6,46%	3,143%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.769.183,56	10.494.136,05	7,42%	2,201%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	34.636.757,82	37.277.031,00	7,62%	7,818%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.885.182,38	6.451.226,93	9,62%	1,353%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.873.485,07	7.581.590,46	10,30%	1,590%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.976.877,76	-	-100,00%	0,000%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.735.395,19	3.069.985,06	12,23%	0,644%						
					0,000%						
	Fundo de Investimento em Participações	11.944.594,38	11.882.574,29	-0,52%	2,49%	5,00%	0,00%	4,00%	5,00%	1,51%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.382.153,21	10.374.488,27	-0,07%	2,176%						
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRAT	1.562.441,17	1.508.086,02	-3,48%	0,316%						
					0,000%						

(*) Referente ao resgate total do BNP Paribas Small Caps FI Ações em 31/01/2019 e liquidado em 05/02/2019.

REC. 019



Relatório de Investimentos

Janeiro 2019

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite %	Saldo Dez/18	R\$ 452.636.394,03		22,79%	
				PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 24.202.852,70		5,35%	
				PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		0,00%		
	TOTAL PATRIMÔNIO	476.839.246,73	100,0%						
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	6.583.111,77	1,381%						
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	150.365.020,24	31,53%	100,00%	10,00%	44,00%	100,00%	12,47%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	150.365.020,24	31,53%						
	Fundos de Investimentos 100% Títulos Públicos	78.946.301,12	16,56%		10,00%	18,00%	100,00%	1,44%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.920.845,99	3,339%	100,00%					
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.490.319,64	1,151%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.196.739,95	3,187%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.981.009,14	1,883%						
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	15.198.050,40	3,187%						
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	18.159.336,00	3,808%						
			0,000%						
	Fundos Renda Fixa em geral	110.160.970,17	23,10%		0,00%	13,00%	40,00%	-10,10%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	23.661.663,18	4,962%	40,00%					
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.618.973,47	0,549%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	83.880.333,52	17,591%						
			0,000%						
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	3.478.773,09	0,73%		0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.478.773,09	0,730%	5,00%					
			0,000%						
	FI de ações - com no mínimo 50 ações	35.563.803,47	7,46%		0,00%	5,00%	30,00%	-2,46%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	35.563.803,47	7,458%	30,00%					
			0,000%						
	Fundos de Investimentos de Ações em geral	79.858.692,58	16,75%		0,00%	15,00%	20,00%	-1,75%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.984.723,08	3,143%	20,00%					
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.494.136,05	2,201%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	37.277.031,00	7,818%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.451.226,93	1,353%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.581.590,46	1,590%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-	0,000%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.069.985,06	0,644%						
			0,000%						
	FI em Participações - Fechado - (Investimentos Estruturado)	11.882.574,29	2,49%		0,00%	4,00%	5,00%	1,51%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.374.488,27	2,176%	5,00%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.508.086,02	0,316%						
			0,000%						

(*) Referente ao resgate total do BNP Paribas Small Caps FI Ações em 31/01/2019 e liquidado em 05/02/2019.

Sugestões à minuta do PL

Em 13/02/2019

Art. 115 ...

§3º não será descontada da remuneração mensal equivalente a ausência em reunião ordinária por motivo de participação em atividade externa de interesse do Comitê de Investimentos, previamente aprovada pelo colegiado. (NP)

Art. 117. ...

II - quando faltar, sem apresentar justificativa, a 04 (quatro) reuniões consecutivas ou alternadas.

II – quando faltar, sem apresentar justificativa, a 04 (quatro) reuniões ordinárias, consecutivas ou alternadas. (NR)

III – quando faltar, ainda que apresente justificativa, a 12 (doze) reuniões alternadas.

III – quando faltar, ainda que apresente justificativa, a 12 (doze) reuniões ordinárias alternadas, à exceção do período do gozo de férias ou licença prêmio. (NR)

Art. 120. As reuniões do Comitê instalar-se-ão com a presença de 03 (três) membros, dentre eles um Presidente, ocorrendo ordinariamente, 01 (uma) vez por semana.

Art. 120. As reuniões do Comitê instalar-se-ão com a presença de 03 (três) membros, dentre eles um Presidente, ocorrendo ordinariamente, 04 (quatro) vezes ao mês. (NR)

Parágrafo único. As reuniões extraordinárias ocorrerão por solicitação do Presidente do Comitê ou pela maioria absoluta dos membros, convocadas com antecedência mínima de 48 (quarenta e oito) horas, mediante correspondência eletrônica.

Parágrafo único. As reuniões extraordinárias ocorrerão por solicitação do Presidente do Comitê ou pela maioria absoluta dos membros, convocadas com antecedência mínima de 24 (vinte e quatro) horas, mediante correspondência eletrônica a cada um dos membros e seus respectivos superiores hierárquicos. (NR)

WJ.



Comitê de Investimentos

Ata nº 08/2019—Aos vinte de fevereiro do ano de dois mil e dezenove, 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, José Daniel Rodrigues e 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 e relatório *Focus* de 15/02/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	12/12/18 a 06/02/19	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	2019	Estável	6,50	6,50
PIB	Mediana agregada	2019	Redução	2,50%	2,48%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	R\$ 3,70	R\$ 3,70
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Estável	3,49%	3,49%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2056)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	4,6744	4,5215
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	4,658	4,5063
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	4,6049	4,4573
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	4,4458	4,3101
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	4,1253	4,0068
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima – 19/02/2019	2019	Redução	3,1678	3,0555
Ibovespa	19/02/2019	2019	Elevação	96.168 p	97.659 p
Risco Brasil (JP Morgan)	14/02/2019	2019	Redução	249	240
Posição dos Investimentos	Dez /18–Jan/19	2019	em Mil	452.636	476.839

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco país apresenta redução; O IBOVESPA apresentou elevação para 97.659 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 479.634M em 15/02/2019. Tendo em vista uma provável solicitação de aporte para o fundo de investimentos Kinea IV, solicitamos à presidência do BERTPREV, tratativas junto à gestão da Kinea e à Consultoria Financeira da fundamentação legal para solução da questão do desenquadramento frente à Resolução CVM 3922/10 apontado pela consultoria financeira e respondido pelo jurídico da Kinea. Sem prejuízo da informação solicitada requeremos junto ao gestor da Kinea informações sobre procedimentos de resgate para adequação ao percentual legal, caso seja necessário. Foi



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

dada ciência ao processo administrativo 037/2019 referente ao resultado dos investimentos em janeiro de 2019.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
020/2019	14/02/2019	150.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
021/2019	20/02/2019	55.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
022/2019	19/02/2019	840.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
023/2019	18/02/2019	1.220.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 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

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Relatório Semanal de Investimentos

19/02/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 08/02/2019	Posição 15/02/2019	Varição Semanal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/18 Evolução PL	R\$ 452.636.394,03 R\$ 26.997.930,88	17,43% 5,96%		
						PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior		5,35%		
TOTAL PATRIMÔNIO		473.729.785,93	479.634.324,91	1,25%	100,0%						
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%		Limite Inferior (%)	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
	Títulos Públicos Federal	148.258.638,06	150.984.307,02	1,84%	31,48%						
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	148.258.638,06	150.984.307,02	1,84%	31,48%	100,00%	10,00%	44,00%	100,00%	12,52%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	78.482.611,35	78.646.339,68	0,21%	16,40%		10,00%	18,00%	100,00%	1,60%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	18.021.250,00	18.253.833,00	1,29%	3,806%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	15.056.858,00	15.325.369,20	1,78%	3,195%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.890.605,55	15.530.631,25	-2,27%	3,238%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.465.077,55	5.515.917,12	0,93%	1,150%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.099.546,64	15.247.603,04	0,98%	3,179%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.949.273,61	8.772.986,07	-1,97%	1,829%						
					0,000%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	118.767.249,27	119.998.651,31	1,04%	25,02%		0,00%	13,00%	40,00%	-12,02%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	7.652.017,23	7.661.390,77	0,12%	1,597%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	77.449.491,97	78.301.320,68	1,10%	16,325%	40,00%					
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	33.665.740,07	34.035.939,86	1,10%	7,096%						
					0,000%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.472.707,89	3.492.757,48	0,58%	0,73%		0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.472.707,89	3.492.757,48	0,58%	0,728%	5,00%					
					0,000%						
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	34.833.197,00	35.497.833,03	1,91%	7,48%		0,00%	5,00%	30,00%	-2,40%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	34.833.197,00	35.497.833,03	1,91%	7,401%	30,00%					
					0,000%						
	Fundos de Investimentos em Ações	78.032.808,07	79.131.862,10	1,41%	16,50%		0,00%	15,00%	20,00%	-1,50%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.736.079,03	14.896.273,57	1,09%	3,106%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.218.202,28	10.459.924,09	2,37%	2,181%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	36.326.676,25	36.675.980,10	0,96%	7,647%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.324.054,14	6.401.787,88	1,23%	1,335%	20,00%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.392.294,12	7.619.296,18	3,07%	1,589%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.035.502,25	3.078.600,28	1,42%	0,642%						
					0,000%						
	Fundo de Investimento em Participações	11.882.574,29	11.882.574,29	0,00%	2,48%		0,00%	4,00%	5,00%	1,52%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.374.488,27	10.374.488,27	0,00%	2,163%	5,00%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.508.086,02	1.508.086,02	0,00%	0,314%						
					0,000%						

Alexandre Hope Herrera
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 079
Bertprev

Comitê de Investimentos

Ata nº 09/2019—Aos vinte e sete de fevereiro do ano de dois mil e dezenove, 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 e José Daniel Rodrigues.** Jean Mamede de Oliveira com ausência justificada pela presença em seminário previdenciário na cidade de Jundiaí. 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 22/02/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	12/12/18 a 06/02/19	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	2019	Estável	6,50	6,50
PIB	Mediana agregada	2019	Estável	2,48%	2,48%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	R\$ 3,70	R\$ 3,70
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Estável	6,50%	6,50%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Elevação	3,49%	3,54%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2056)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	4,5215	4,6031
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	4,5063	4,5871
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	4,4573	4,5358
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	4,3101	4,3817
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	4,0068	4,0639
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima – 26/02/2019	2019	Elevação	3,0555	3,0596
Ibovespa	26/02/2019	2019	Redução	97.659 p	97.602 p
Risco Brasil (JP Morgan)	21/02/2019	2019	Elevação	240	242
Posição dos Investimentos	Dez /18–Jan/19	2019	em Mil	452.636	476.839

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

O cenário econômico continua estável quanto à política monetária de manutenção de juros baixos; a ETTJ apresentou elevação em todos os vértices; o risco país apresenta leve elevação; O IBOVESPA apresentou redução para 97.602 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 480.410M em 22/02/2019.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
024/2019	27/02/2019	1.500.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
025/2019	27/02/2019	130.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)



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

Segue junto a esta, relatório econômico de janeiro de 2019.

Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

2

Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues



Relatório Semanal de Investimentos

22/02/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior	Posição	Variação	% PL	Limite %	Saldo Dez/18	R\$ 452.636.394,03		17,43%	
		15/02/2019	22/02/2019	Semanal		PL 3922/10	Evolução PL	R\$ 27.773.780,70		6,14%	
						PL 4604/17	Evolução PL Acumulada		Saldo Anterior	5,35%	
	TOTAL PATRIMÔNIO	479.634.324,91	480.410.174,73	0,16%	100,0%		Limite Inferior (%)	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	Títulos Públicos Federal	150.984.307,02	150.230.908,41	-0,50%	31,27%	100,00%	10,00%	44,00%	100,00%	12,73%	Art go 7, Inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	150.984.307,02	150.230.908,41	-0,50%	31,27%						
	Fundos 100% Títulos Públicos	78.646.339,68	77.699.442,56	-1,20%	16,17%		10,00%	18,00%	100,00%	1,83%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	18.253.833,00	17.738.552,00	-2,82%	3,692%	100,00%					
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	15.325.369,20	14.891.331,60	-2,83%	3,100%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.530.631,25	15.555.352,17	0,16%	3,238%						
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.515.917,12	5.506.560,91	-0,17%	1,146%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.247.603,04	15.230.251,10	-0,11%	3,170%						
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.772.986,07	8.777.394,78	0,05%	1,827%						
					0,000%						
	Fundos Referenciados Renda Fixa	119.998.651,31	121.786.076,13	1,49%	25,35%		0,00%	13,00%	40,00%	-12,35%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	7.661.390,77	9.732.612,89	27,03%	2,026%	40,00%					
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	78.301.320,68	78.103.470,70	-0,25%	16,258%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	34.035.939,86	33.949.992,54	-0,25%	7,067%						
					0,000%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.492.757,48	3.497.254,59	0,13%	0,73%		0,00%	1,00%	5,00%	0,27%	Artigo 7, Inciso VI, Alínea II
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.492.757,48	3.497.254,59	0,13%	0,728%	5,00%					
					0,000%						
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	35.497.833,03	35.593.581,61	0,27%	7,41%		0,00%	5,00%	30,00%	-2,41%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	35.497.833,03	35.593.581,61	0,27%	7,409%	30,00%					
					0,000%						
	Fundos de Investimentos em Ações	79.131.862,10	79.720.337,14	0,74%	16,59%		0,00%	15,00%	20,00%	-1,59%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.896.273,57	14.841.062,10	-0,37%	3,089%	20,00%					
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.459.924,09	10.489.126,76	0,28%	2,183%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	36.675.980,10	37.238.373,82	1,53%	7,751%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.401.787,88	6.449.660,71	0,75%	1,343%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.619.296,18	7.590.310,43	-0,38%	1,580%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.078.600,28	3.111.803,32	1,08%	0,648%						
					0,000%						
	Fundo de Investimento em Participações	11.882.574,29	11.882.574,29	0,00%	2,47%		0,00%	4,00%	5,00%	1,53%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.374.488,27	10.374.488,27	0,00%	2,160%	5,00%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	1.508.086,02	1.508.086,02	0,00%	0,314%						
					0,000%						

Alexandre Hope Herrera
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 019

Alexandre Hope Herrera
Coord. Adm. Financeira
Reg.: 019 Bertprev

Comitê de Investimentos

Relatório de análise de mercado e investimentos

01/2019

SÍNTESE ECONÔMICA DE JANEIRO

ECONOMIA INTERNACIONAL

A postura do Fomc (Comitê de Política Monetária dos EUA) mudou bastante nos últimos meses. As principais razões para essa mudança na atitude do Fomc foram a turbulência nos mercados financeiros e o medo de que a economia global esteja desacelerando de forma mais rápida que a prevista. Dados sobre atividade nas principais economias ao redor do globo mostram desaceleração no 4º trimestre, como na Zona do Euro e na China. Há receio de que alguns países na Zona do Euro possam ter entrado em recessão técnica no final de 2018, como Alemanha e Itália. A economia chinesa seguiu sendo fonte de preocupação para os mercados emergentes, como o Brasil, ao dar sinais de desaceleração mais intensa. O governo chinês segue adotando medidas para tentar estimular a demanda, como incentivos fiscais e redução de depósitos compulsórios, porém os dados sobre atividade seguiram mostrando piora, com desaceleração do crescimento do PIB, da indústria e do varejo.

As bolsas ao redor do mundo iniciaram o mês de janeiro em queda, seguindo o movimento de dezembro, com preocupações em relação à desaceleração do crescimento global e aperto monetário nas principais economias desenvolvidas. Em um momento de dezembro o S&P500, uma das principais bolsas americanas, recuou 20% em relação ao seu último pico, o que caracteriza uma queda generalizada de preços de ativos. O cenário base passa a ser de manutenção de juros nos primeiros meses de 2019. Houve uma pausa na divulgação de boa parte dos dados econômicos americanos devido à paralisação das atividades do governo federal (shutdown), causada pela não aprovação do aumento de teto da dívida. A paralisação foi a mais longa da história, durando mais de 30 dias e deve ter impacto negativo sobre a atividade econômica americana no 1º trimestre de 2019. De forma geral, os poucos dados que foram divulgados no período mostraram crescimento ainda nos dados físicos (como produção industrial), com exceção dos ligados ao setor imobiliário, porém com quedas significativas em alguns indicadores de confiança.

ECONOMIA BRASILEIRA

Os dados econômicos brasileiros sobre atividade seguiram com uma dicotomia. Boa parte dos dados físicos sobre atividade surpreendeu para baixo (produção industrial,

serviços), com varejo sendo a exceção. Por outro lado, os índices de confiança subiram, com expectativa de medidas pró-mercado serem adotadas pelo novo governo, como a reforma da Previdência. A inflação, medida pelo IPCA-15, veio abaixo do esperado (0,30% M/M contra 0,35% M/M). O real se valorizou no mês de forma irregular, com a maior parte da apreciação ocorrendo após a mudança de discurso do Fed e após a reunião do Fomc. A combinação de atividade corrente pior, inflação baixa e valorização do real levou alguns analistas a apostarem em queda da taxa Selic ao longo do ano, algo que ainda não é consensual entre todos os investidores. Boa parte dos indicadores mostrou queda ou estagnação, rebaixando as expectativas para o crescimento do PIB no final do ano. A produção industrial surpreendeu para baixo na maior parte dos meses do 4º trimestre, com apenas a variação de dezembro superando as expectativas, e de forma bem pequena (+0,2% M/M de crescimento contra mediana de projeções de 0,0%). Nos outros meses do trimestre as surpresas foram negativas, com a variação trimestral sendo de -1,3% T/T. A crise argentina pode ser uma dos responsáveis por esse desempenho ruim da indústria, uma vez que o país vizinho é um dos principais destinos das exportações de manufaturados brasileiros, em especial, do setor automobilístico que foi dos que mais decaíram no período. O setor de serviços mostrou estagnação no faturamento real no final de 2018, com variação de 0,0% M/M em outubro e novembro. Mesmo olhando no médio prazo, os serviços não mostram crescimento, com a variação A/A de novembro tendo sido de 0,0% também. O setor de varejo, por sua vez, mostrou alguma reação em novembro, com crescimento de 2,9% M/M, após quedas de -0,7% e -1,1% nos meses anteriores. Entretanto, a alta de novembro pode estar relacionada a fatores pontuais (aumento da penetração da Black Friday no Brasil, ainda não capturada plenamente pelos métodos de dessazonalização).

RENDA FIXA

O ano começou bastante positivo para ativos de risco puxados principalmente pela mudança de humor com relação aos rumos da política monetária nos Estados Unidos. A reunião do Federal Reserve que decidiu, conforme esperado, pela manutenção da taxa de juros, veio com um tom muito mais dovish do que os mais otimistas esperavam, deixando as decisões das próximas reuniões totalmente dependentes dos dados. Dessa forma, o próximo movimento de juros que anteriormente era dado como de alta, passou a ser totalmente incerto, podendo ser para qualquer um dos lados. O principal reflexo no mercado americano foi uma valorização da bolsa, medida pelo S&P500, em quase 8%. Os países emergentes se beneficiaram principalmente pelo canal do câmbio, com as principais moedas se valorizando fortemente. O destaque foi para o Rand Sul-Africano que subiu mais de 8%. O Real não ficou muito atrás e mostrou uma valorização de 6,2%. A nossa bolsa também se destacou com o Ibovespa subindo 10,8% e os mercados de juros apresentando forte queda nas taxas, tanto na curva nominal quanto na real. As notícias no front doméstico também corroboraram

para um bom desempenho do mercado. Os agentes continuam revisando os dados de inflação para 2019 com o Focus do Banco Central rompendo o nível de 4%, portanto abaixo da meta de 4,25%.

O destaque no mês foi o desempenho das NTN-B's apesar da tranquilidade com os indicadores de inflação. O mercado está vendo o nível do juro real, principalmente nos vencimentos mais longos, vendo um espaço para mais quedas caso o governo seja bem sucedido com as reformas. As NTN-B's longas caíram quase 60bps enquanto as de vencimento mais curtos apresentaram um desempenho pouco mais modesto. Na curva de juros nominais o melhor vértice foi o Jan25 que caiu 50bps já levando em conta o carregamento. O IRF-M encerrou o mês com valorização de 1,39%, ficando 85bps superior ao IMA-S que subiu 0,54%. O IMA-B se valorizou 4,37% ficando 383bps acima do IMA-S refletindo o bom desempenho dos papéis indexados à inflação.

Neste cenário a nossa **CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)** variou positivamente em 5,63%, bem como todos os demais fundos de títulos públicos, que variaram entre 1,34% a 5,00%. Na categoria de alocação ativa o **ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI**, apresentou rentabilidade de 2,37%.

RENTA VARIÁVEL

Depois de um turbulento final de ano, o primeiro mês de 2019, ainda que em seu início ruim, fechou os trinta dias trazendo um alívio nos mercados. A mudança de postura do FED foi fator importante na mudança de rumo: Powell, presidente do BC americano, fez um discurso afirmando que seria mais paciente na elevação da taxa de juros e que a redução do balanço seria feita de forma responsável. Com isso, a Treasury americana voltou para patamares do início do ano de 2018, época que ainda esperávamos altas significativas para os juros. Outro fator que animou os investidores foi o noticiário em que China e EUA estariam trabalhando para colocar fim ao Trade War. O S&P apresentou uma alta de 7,87% enquanto a bolsa chinesa subiu 6,39% em Dólar. Essa percepção positiva também teve reflexo nas commodities. Oferta e demanda ajudaram o petróleo a se recuperar das mínimas. Pelo lado da demanda, além das notícias positivas no âmbito do Trade War, os EUA tem enfrentado um inverno rigoroso no início do ano, o que aumenta o consumo de combustíveis para calefação no curto prazo. Olhando a oferta, Venezuela e México reduziram a sua produção e tal fato ajudou a valorização de 18,45% do petróleo em janeiro. Outra commodity que apresentou uma performance relevante foi o minério de ferro, subindo 17,49%. Essa, infelizmente, por motivos de oferta. A quebra da barragem de Brumadinho deve reduzir a oferta do minério, além de possíveis interrupções em outras barragens da Vale. O Brasil seguiu o movimento internacional, com forte alta. O Ibovespa encerrou

janeiro com valorização de 10,82%, aos 97.394 pontos. O aumento de aversão ao risco observado em dezembro foi revertido em grande parte no começo deste ano, com os principais índices de ações apresentando altas expressivas. No Brasil, o otimismo com relação à agenda do novo governo foi o motor que impulsionou a alta do Ibovespa, com destaque para o desempenho das empresas estatais. Apesar da ainda tímida a recuperação econômica, os índices de confiança já demonstram o sentimento positivo da indústria. Do lado negativo, as ações da Vale sofreram devido ao rompimento da barragem da mina de Feijão. Apesar do baixo impacto no total da produção da mineradora, as inúmeras consequências jurídicas e ambientais que a empresa possa sofrer podem ser bem relevantes para a tese de investimento.

Acompanhando a alta valorização do índice Ibovespa, destacamos o desempenho positivo neste mês dos fundos componentes de nossa Carteira, em especial o **CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES**, com 12,23%, **BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA**, com 9,62%, **WESTERN ASSET VALUATION FIA**, com 10,30% e **ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI**, com 9,88%.

Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

José Daniel Rodrigues

Bertioga, 27 de fevereiro de 2019.

