

Comitê de Investimentos

Ata nº 50/2018—Aos treze de dezembro 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 07/12/2018, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/10/18 a 12/12/18	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	1,32%	1,30%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2018	Elevação	R\$ 3,75	R\$ 3,78
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	3,75%	3,74%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9072 d.u. - 2055)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	5,2066	5,1944
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	5,1932	5,1782
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	5,1527	5,1295
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	5,0314	4,9836
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	4,7784	4,6847
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 12/12/2018	2018	Redução	3,7751	3,5903
Ibovespa	12/12/2018	2018	Redução	89.039 p	86.977 p
Risco Brasil (JP Morgan)	12/12/2018	2018	Estável	274	274
Posição dos Investimentos	Out/18– Nov/18	2018	em Mil	439.637	445.561

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; o COPOM decidiu por manter a taxa SELIC em 6,5%, conforme a expectativa do mercado; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco país se manteve estável; O IBOVESPA apresentou redução para 86.977 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 444.915 em 10/12/2018; o relatório mensal de novembro aponta o patrimônio de R\$ 445.561. Registra-se a teleconferência com o Sr. Marcos Kawakami, gestor do fundo BNP Paribas Small Caps, para tratar de apresentação de resultados e perspectivas.

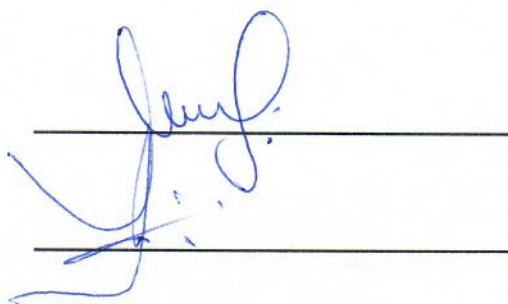
Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
169/2018	07/12/2018	50.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
170/2018	10/12/2018	3.080.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
171/2018	10/12/2018	2.080.000,00	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



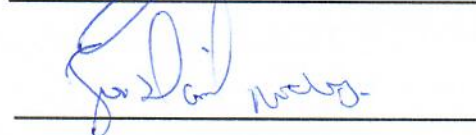
Clayton Faria Schmidt



Jean Mamede de Oliveira



José Daniel Rodrigues





Relatório de Investimentos

Novembro 2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10 PL 4604/17	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 60.093.391,37	22,79% 15,59% 9,74%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	445.561.203,70	100,00%				
	Títulos Públicos Federais	139.874.087,64	31,39%	100,00%			Artigo 7, inciso IV, Alínea A
CP 0184	CARTERA PRÓPRIA (NTNs)	139.874.087,64	31,39%				
	Fundos 100% Títulos Públicos	75.847.512,91	17,02%				Artigo 7, inciso IV, Alínea B
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.529.693,81	3,485%				
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.320.024,77	1,194%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.600.214,63	3,277%				
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.710.167,70	1,955%				
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	14.270.948,00	3,203%				
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.416.464,00	3,909%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	101.668.883,25	22,82%				Artigo 7, inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	66.894.656,21	15,014%				
21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.520.127,48	0,566%	40,00%			
25.306.703/0001-73	ITAU INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	32.254.089,56	7,239%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.391.384,25	0,76%				Artigo 7, inciso V, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.391.384,25	0,761%	5,00%			
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações						
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	32.348.307,82	7,26%	30,00%			Artigo 8, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações	76.026.161,22	17,51%				Artigo 8, inciso I, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	13.443.637,26	3,017%				
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.772.283,05	2,193%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	33.666.079,55	7,556%				
09.290.813/0001-98	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.855.449,12	1,314%				
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.873.893,65	1,543%				
11.108.613/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.765.106,21	1,294%				
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.649.772,38	0,595%				
	Fundo de Investimento em Participações	14.404.865,61	3,23%				Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	12.774.739,59	2,867%	5,00%			
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.630.127,02	0,366%				
			0,000%				

Alexandre Hope Herera
Presidente BERTPREV



Relatório de Investimentos

Outubro - Novembro / 2018

CNPJ	Fundo	Competência Outubro/18	Competência Novembro/18	Variação Mensal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 60.093.391,37	Limite Superior (%)	Margem	Equivalência
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	439.637.906,49	445.561.203,70	1,35%	100,0%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	Títulos Públicos Federais	141.540.265,17	139.874.087,64	-1,18%	31,39%	100,00%					
CP 0384	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	141.540.265,17	139.874.087,64	-1,18%	31,39%	100,00%					
	Fundos 100% Títulos Públicos	75.991.823,99	75.847.512,91	-0,19%	17,02%						
19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.503.773,55	15.529.693,81	0,17%	3,485%						
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.280.044,83	5.320.024,77	0,76%	1,194%						
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.977.045,16	14.600.214,63	-2,52%	3,277%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.693.707,05	8.710.167,70	0,19%	1,955%	100,00%					
19.769.046/0001-06	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	14.141.108,40	14.270.948,00	0,92%	3,203%						
22.791.074/0001-26	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.396.145,00	17.416.464,00	0,12%	3,909%						
	Fundos Referenciais Renda Fixa	97.821.816,77	101.668.883,25	3,99%	22,82%						
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	63.305.285,64	66.894.666,21	5,67%	15,014%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.501.645,72	2.520.127,48	0,74%	0,566%	40,00%					
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	31.014.885,41	32.254.089,56	0,75%	7,239%						
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.380.183,21	3.391.384,25	0,33%	0,76%						
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.380.183,21	3.391.384,25	0,33%	0,761%	5,00%					
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	31.387.594,28	32.348.307,82	3,06%	7,26%						
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	31.387.594,28	32.348.307,82	3,06%	7,260%	30,00%					
	Fundos de Investimentos em Ações	75.290.195,93	78.026.161,22	3,63%	17,51%						
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.803.262,32	13.443.637,26	5,00%	3,017%						
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.640.810,13	9.772.283,05	1,36%	2,193%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	32.551.860,32	33.666.079,55	3,42%	7,556%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.602.169,90	5.855.449,12	4,52%	1,314%	20,00%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.597.826,16	6.873.833,65	4,18%	1,543%						
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.582.453,34	5.765.106,21	3,27%	1,294%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC AÇÕES	2.511.813,76	2.649.772,38	5,49%	0,595%						
	Fundo de Investimento em Participações	14.226.027,14	14.404.866,61	1,26%	3,23%						
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	13.996.444,69	12.774.739,59	-8,73%	2,867%	5,00%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	229.582,45	1.630.127,02	610,04%	0,366%						

Alexandre Hildebrando
Presidente BERTREX

Artigo 7, inciso V, Alínea A

Artigo 7, inciso VII, Alínea B

Artigo 8, inciso I, Alínea A

Artigo 8, inciso II, Alínea A

Artigo 8, inciso IV, Alínea A



Relatório Semanal de Investimentos

12/12/2018

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 04/12/2018	Posição 10/12/2018	Varição Semanal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 59.447.566,98	22,79% 15,47%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	444.886.683,53	444.915.379,31	0,01%	100,00%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior	0,00%	Enquadramento
						Limite Inferior (%)	Estratégia Ativo	Margem	
CP 0184	Títulos Públicos Federais	139.299.077,82	139.164.350,77	-0,10%	31,28%	20,00%	36,00%	45,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
22.791.074/0001-26	Fundos 100% Títulos Públicos	75.755.233,16	75.852.172,36	0,13%	17,05%	10,00%	18,00%	60,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.391.102,00	17.410.367,00	0,11%	3,913%				
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	14.218.682,80	14.229.226,00	0,07%	3,198%				
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	15.529.197,54	15.562.992,17	0,22%	3,498%				
25.078.994/0001-90	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.313.598,60	5.321.173,94	0,14%	1,196%				
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.596.250,38	14.606.890,68	0,07%	3,283%				
19.303.795/0001-35	BB PREV TP IPCA III	8.706.401,84	8.721.522,57	0,17%	1,960%				
					0,000%				
07.224.354/0001-45	Fundos Referenciados Renda Fixa	101.634.734,06	107.100.630,04	5,38%	24,07%	5,00%	15,00%	40,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
21.838.150/0001-49	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	66.927.873,61	72.335.925,67	8,08%	16,258%				
25.306.703/0001-73	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.515.243,33	2.519.442,63	0,17%	4,000%				
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	32.191.617,12	32.245.261,74	0,17%	7,248%				
					0,000%				
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.392.228,16	3.394.504,46	0,07%	0,76%	0,00%	1,00%	5,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.392.228,16	3.394.504,46	0,07%	0,763%				
					0,000%				
08.817.414/0001-10	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	32.041.599,29	31.272.630,13	-2,40%	7,03%	0,00%	8,00%	10,00%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	32.041.599,29	31.272.630,13	-2,40%	7,029%				
					0,000%				
11.392.165/0001-72	Fundos de Investimentos em Ações	77.137.783,90	75.801.044,68	-1,73%	17,04%	0,00%	18,00%	20,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	13.221.146,82	13.018.575,55	-1,53%	2,926%				
11.977.794/0001-64	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.667.832,66	9.383.340,13	-2,94%	2,109%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	33.345.942,42	32.872.155,76	-1,42%	7,388%				
09.087.523/0001-91	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.788.943,04	5.695.053,94	-1,62%	1,280%				
11.108.013/0001-03	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.772.833,70	6.584.494,06	-2,78%	1,480%				
15.154.441/0001-15	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.707.488,11	5.655.158,90	-0,92%	1,271%				
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.633.597,15	2.592.266,34	-1,57%	0,583%				
					0,000%				
16.437.148/0001-28	Fundo de Investimento em Participações	15.626.027,14	12.330.046,87	-21,09%	2,77%	0,00%	4,00%	5,00%	Artigo 6, Inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	13.996.444,69	10.699.919,85	-23,55%	2,405%				
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.629.582,45	1.630.127,02	0,03%	0,366%				
					5,00%				

Alexandre Hope Herrero
Presidente BERTPREV