

Comitê de Investimentos

Ata nº 02/2019—Aos nove de janeiro 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 04/01/2019, 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	2019	Estável	4,01	4,01
PIB	Mediana agregada	2019	Elevação	2,55%	2,53%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Estável	R\$ 3,80	R\$ 3,80
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	3,96%	3,96%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2055)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	5,0986	4,8703
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	5,0784	4,8533
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	5,0134	4,7988
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	4,8183	4,635
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	4,4209	4,2946
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 08/01/2019	2019	Redução	3,2995	3,1722
Ibovespa	08/01/2019	2019	Elevação	87.887 p	92.031 p
Risco Brasil (JP Morgan)	04/01/2019	2019	Redução	265	264
Posição dos Investimentos	Nov/18– Dez/18	2018	em Mil	445.561	452.636

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 teve discreta redução; O IBOVESPA apresentou elevação para 92.031 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 459.001 M em 08/01/2018. Acusamos o recebimento do processo administrativo 111/2018, sobre a elaboração do relatório de planejamento estratégico, sendo elaborada a manifestação colegiadamente, apenas como folha 30 do mesmo. Corrigimos o calendário das reuniões deste Comitê para 2019.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
003/2019	07/01/2019	2.300.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)

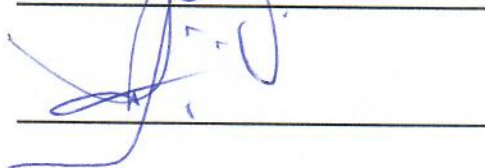
Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata e assinada pelos presentes a esta reunião.

2

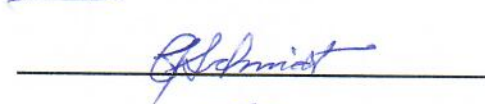
Wilson Paschoal dos Santos



Marco Aurélio de Thommazo



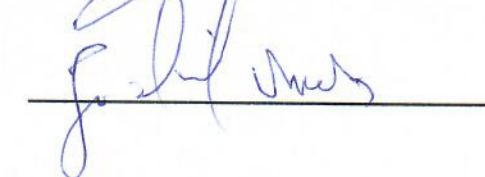
Clayton Faria Schmidt



Jean Mamede de Oliveira



José Daniel Rodrigues





Relatório de Investimentos

Dezembro 2018

CNPJ	Fundo	Patrimônio	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17	RS 385.467.812,33	22,79%
				PL 4604/17	Evolução PL	RS 67.168.581,70	17,43%
					Evolução PL Acumulada	Saldo Anterior	11,48%
					Limite Inferior (%)	Estratégia Anual	Margem
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	452.636.394,03	100,0%				Enquadramento
	(*) CONTA TRANSITÓRIA		0,000%				
CP 0184	Títulos Públicos Federais	142.347.572,53	31,45%	100,00%	20,00%	60,00%	28,55%
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	142.347.572,53	31,45%				Artigo 7, inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	77.007.730,98	17,01%		10,00%	18,00%	0,99%
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.710.115,56	3,471%				Artigo 7, inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.382.236,14	1,189%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.879.029,21	3,287%	100,00%			
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.831.818,07	1,951%				
	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	14.474.222,00	3,198%				
	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.730.310,00	3,917%				
			0,000%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	105.588.358,53	23,33%		5,00%	15,00%	-8,33%
	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	70.291.772,09	15,529%				Artigo 7, inciso IV, Alínea A
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.558.257,48	0,565%	40,00%			
	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	32.738.328,96	7,233%				
			0,000%				
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.428.741,17	0,76%		0,00%	1,00%	0,24%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.428.741,17	0,758%	5,00%			Artigo 7, inciso VII, Alínea B
			0,000%				
	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	32.366.479,59	7,15%		0,00%	8,00%	0,85%
	ITAÚ FOF RFI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	32.366.479,59	7,151%	30,00%			Artigo 8, inciso I, Alínea A
	Fundos de Investimentos em Ações	79.952.916,85	17,66%		0,00%	18,00%	0,34%
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.076.035,07	3,110%				Artigo 8, inciso II, Alínea A
	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.769.183,56	2,158%				
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	34.636.757,82	7,652%	20,00%			
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.885.182,38	1,300%				
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.873.485,07	1,519%				
	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.976.877,76	1,320%				
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.735.395,19	0,604%				
			0,000%				
	Fundo de Investimento em Participações	11.944.594,38	2,64%		0,00%	4,00%	1,36%
	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.382.153,21	2,294%	5,00%			Artigo 8, inciso IV, Alínea A
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.562.441,17	0,345%				
27.782.774/0001-78			0,000%				

Alexandre Hope Hattner
Presidente BERTPREV



Relatório de Investimentos

Novembro - Dezembro / 2018

CNPJ	Fundo	Competência Novembro/18	Competência Dezembro/18	Variação Mensal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	R\$ 385.467.812,33 R\$ 67.168.581,70	22,79% 17,43% 0,00%
TOTAL PATRIMÔNIO									
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA	445.561.203,70	452.636.394,03	1,59%	100,0%	100,0%	Limite Superior (%)	Estratégia Alvo	Enquadramento
CP 0184	Títulos Públicos Federal	139.874.087,64	142.347.572,53	1,77%	31,45%	100,00%	20,00%	60,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	CARTERA PRÓPRIA (NTNs)	139.874.087,64	142.347.572,53	1,77%	31,45%	100,00%	20,00%	60,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	75.847.512,91	77.007.730,98	1,53%	17,01%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	15.529.693,81	15.710.115,56	1,16%	3,471%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.320.024,77	5.382.236,14	1,17%	1,189%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.600.214,63	14.879.029,21	1,91%	3,287%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	8.710.167,70	8.831.818,07	1,40%	1,951%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	14.270.948,00	14.474.222,00	1,42%	3,198%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.416.464,00	17.730.310,00	1,80%	3,917%	100,00%	10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	Fundos Referenciados Renda Fixa	101.668.883,25	105.588.358,53	3,86%	23,33%	100,00%	5,00%	15,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	66.894.666,21	70.291.772,09	5,08%	15,529%	40,00%	0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.520.127,48	2.558.257,48	1,51%	0,565%	40,00%	0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (II) RF FIC DE FI	32.254.089,56	32.738.328,96	1,50%	7,233%	0,00%	0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.391.384,25	3.428.741,17	1,10%	0,76%	5,00%	0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI		3.391.384,25	3.428.741,17	1,10%	0,758%	5,00%	0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
08.817.414/0001-10	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	32.348.307,82	32.366.479,59	0,06%	7,15%	30,00%	0,00%	8,00%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI		32.348.307,82	32.366.479,59	0,06%	7,151%	30,00%	0,00%	8,00%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
11.392.165/0001-72	Fundos de Investimentos em Ações	78.026.161,22	79.952.916,85	2,47%	17,66%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	13.443.637,26	14.076.035,07	4,70%	3,110%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.772.283,05	9.769.183,56	-0,03%	2,158%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	33.666.079,55	34.636.757,82	2,88%	7,652%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.855.449,12	5.885.182,38	0,51%	1,300%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.873.833,65	6.873.485,07	-0,01%	1,519%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.765.106,21	5.976.877,76	3,67%	1,320%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.649.772,38	2.735.395,19	3,23%	0,604%	20,00%	0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	Fundo de Investimento em Participações	14.404.866,61	11.944.594,38	-17,08%	2,64%	5,00%	0,00%	4,00%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	12.774.739,59	10.382.153,21	-18,73%	2,294%	5,00%	0,00%	4,00%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRAT	1.630.127,02	1.562.441,17	-4,15%	0,345%	5,00%	0,00%	4,00%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A

Alexandre Hope Herrero
Presidente - BERTPREV



Relatório Semanal de Investimentos

08/01/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 27/12/2018	Posição 04/01/2019	Variação Semanal	% PL	Limite % PL 3822/10	Saldo Dez/17 Evolução PL	Limite Superior (%)	Estratégia Alvo	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	449.017.077,05	459.001.832,44	2,22%	100,0%	PL 4604/17	Evolução PL Acumulada Saldo Anterior					
CP 0184	Títulos Públicos Federais	141.422.359,31	144.750.674,06	2,06%	31,54%	100,00%		20,00%	36,00%	45,00%	4,46%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	141.822.359,31	144.750.674,06	2,06%	31,54%							
22.791.074/0001-26	Fundos 100% Títulos Públicos	76.900.872,77	77.623.198,57	0,94%	16,91%			10,00%	18,00%	60,00%	1,09%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.708.600,00	17.882.592,00	0,98%	3,896%							
19.523.305/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	14.439.114,80	14.712.152,40	1,89%	3,205%							
25.078.994/0001-90	BB PREV RF TP VII FI	15.694.613,39	15.774.070,83	0,51%	3,437%							
15.486.093/0001-83	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.375.925,26	5.411.994,45	0,67%	1,179%							
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	14.860.006,51	14.964.502,07	0,70%	3,260%							
	BB PREV TP IPCA III	8.822.612,81	8.877.886,82	0,63%	1,934%							
	Fundos Referenciados Renda Fixa	105.145.799,55	105.889.669,11	0,71%	23,07%			5,00%	15,00%	40,00%	-8,07%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
02.224.354/0001-45	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	69.898.848,91	70.342.961,82	0,64%	15,325%							
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.554.657,26	2.576.388,98	0,85%	0,561%	40,00%						
25.306.703/0001-73	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	32.692.293,38	32.970.318,31	0,85%	7,183%							
	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.425.308,42	3.443.255,81	0,52%	0,75%			0,00%	1,00%	5,00%	0,25%	Artigo 7, Inciso III, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.425.308,42	3.443.255,81	0,52%	0,750%	5,00%						
	FI ref índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	31.565.191,41	33.462.801,53	6,01%	7,29%			0,00%	8,00%	10,00%	0,71%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	31.565.191,41	33.462.801,53	6,01%	7,290%	30,00%						
	Fundos de Investimentos em Ações	77.827.498,72	81.887.638,98	5,22%	17,84%			0,00%	18,00%	20,00%	0,16%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	13.712.201,07	14.438.557,23	5,30%	3,146%							
07.279.657/0001-49	QUEST AÇÕES FIC FIA	9.478.966,15	10.040.267,36	5,92%	2,187%							
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	33.707.941,18	35.325.217,06	4,80%	7,696%							
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	5.745.111,63	6.051.274,43	5,33%	1,318%	20,00%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	6.675.427,54	7.077.725,35	6,03%	1,542%							
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.841.748,36	6.110.748,01	4,60%	1,331%							
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.666.102,79	2.843.849,54	6,67%	0,620%							
	Fundo de Investimento em Participações	12.330.046,87	11.944.594,38	-3,13%	2,60%			0,00%	4,00%	5,00%	1,40%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.699.919,85	10.382.153,21	-2,97%	2,262%	5,00%						
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.630.127,02	1.562.441,17	-4,15%	0,340%							

Alexandre Roberto HERRERA
Presidente - BERTPREV

Agenda de Reuniões do Comitê de Investimentos para 2019

Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
02	07	07	03	02	05
09	13	13	10	09	12
16	20	21	17	15	19
23	27	27	24	22	26
30				29	
Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
03	01	04	02	06	04
10	07	11	09	13	12
17	14	19	16	21	18
24	21	25	23	27	26
	28		31		

[Handwritten signatures and initials in blue ink on the right margin]