

Comitê de Investimentos

Ata nº 04/2019—Aos vinte e três 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 18/01/2019, 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	Redução	4,02	4,01
PIB	Mediana agregada	2019	Redução	2,57%	2,53%
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Redução	R\$ 3,80	R\$ 3,75
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Redução	7,00%	6,75%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Redução	3,86%	3,73%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8946 d.u. - 2055)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	4,6998	4,6858
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2048)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	4,685	4,6705
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2038)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	4,6372	4,621
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2028)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	4,4938	4,4726
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2023)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	4,1973	4,1593
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2020)	Anbima – 22/01/2019	2019	Redução	3,2165	3,1448
Ibovespa	22/01/2019	2019	Elevação	94.055 p	95.103 p
Risco Brasil (JP Morgan)	17/01/2019	2019	Estável	250	250
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 apresenta estabilidade; O IBOVESPA apresentou elevação para 95.103 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 471.274 M em 18/01/2018. Em relação ao processo administrativo 009/2018, acompanhamos a sugestão da Sra. Procuradora, nos pondo a disposição para realização de reunião conjunta em data oportuna. Com o objetivo de melhorar o desempenho e equilibrar a carteira, deliberou o Comitê: na renda fixa, resgatar R\$ 50M do fundo SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI para aplicação no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica II Renda Fixa FIC FI que vem apresentando desempenho superior com perfil de proteção similar, na renda variável, o resgate integral do fundo, BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES, que apresenta liquidação em D+8, tendo em vista o desempenho referente ao exercício de 2018 aquém do esperado, diminuindo a exposição no

segmento e indicamos que o recurso seja aplicado no fundo SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI no momento da realização do crédito.

Foram emitidas as seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
005/2019	16/01/2019	330.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
006/2019	23/01/2019	48.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
007/2019	29/01/2019	115.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
008/2019	29/01/2019	1.480.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
009/2019	24/01/2019	50.000.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
010/2019	24/01/2019	Total	Resgate	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES
011/2019	24/01/2019	50.000.000,00	Aplicação	Itaú Institucional Alocação Dinâmica II Renda Fixa FIC FI

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

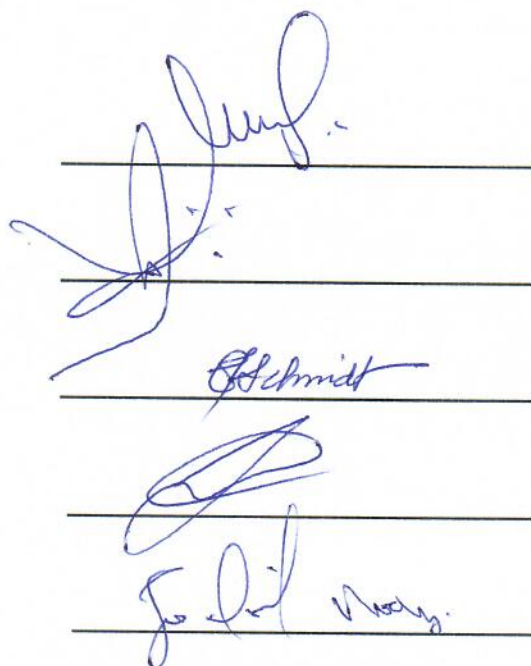
Wilson Paschoal dos Santos

Marco Aurélio de Thommazo

Clayton Faria Schmidt

Jean Mamede de Oliveira

José Daniel Rodrigues





Relatório Semanal de Investimentos

22/01/2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 11/01/2019	Posição 18/01/2019	Variação Semanal	% PL	Limite % PL 3922/10	Saldo Dev/18 Evolução PL	R\$ 452.636.394,03 R\$ 18.637.931,31	17,43% 4,12%
Evolução PL Acumulada Saldo Anterior									
PL 4604/17									
Estratégia Alvo									
Limite Superior (%)									
Margem									
Enquadramento									
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO (*) CONTA TRANSITÓRIA	466.789.963,29	471.274.325,34	0,96%	100,00%	100,00%			
CP 0184	Títulos Públicos Federais	146.711.177,02	147.967.408,51	0,86%	31,40%	100,00%	20,00%	36,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	Fundos 100% Títulos Públicos	77.889.928,28	78.187.036,11	0,38%	16,59%		10,00%	18,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	17.917.458,00	17.984.434,00	0,37%	3,816%				
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	14.869.362,00	14.977.130,80	0,72%	3,178%				
	BB PREV RF TP VII FI	15.784.685,02	15.812.503,02	0,18%	3,355%				
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.429.064,97	5.446.288,12	0,32%	1,156%				
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	15.003.204,60	15.057.989,02	0,37%	3,195%				
	BB PREV TP IPCA III	8.886.153,69	8.908.691,15	0,25%	1,890%				
	Fundos Referenciados Renda Fixa	110.385.306,56	110.603.398,49	0,20%	23,47%		5,00%	15,00%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	74.731.759,24	74.823.225,77	0,12%	15,877%				
02.224.354/0001-45	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	2.584.128,56	2.593.309,89	0,36%	0,550%	40,00%			
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA (III) RF FIC DE FI	33.069.418,76	33.186.862,83	0,36%	7,042%				
25.306.703/0001-73	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.447.644,45	3.454.859,47	0,21%	0,73%		0,00%	1,00%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.447.644,45	3.454.859,47	0,21%	0,733%	5,00%			
FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações									
08.817.414/0001-10	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	33.918.991,09	34.706.489,12	2,32%	7,36%	30,00%	0,00%	8,00%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
Fundos de Investimentos em Ações									
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	14.508.640,75	14.688.698,48	1,24%	3,117%		0,00%	18,00%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	10.102.701,44	10.296.720,00	1,92%	2,185%				
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	35.515.468,75	36.480.567,16	2,72%	7,741%				
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.137.347,64	6.297.811,66	2,61%	1,336%	20,00%			
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.158.956,99	7.330.345,52	2,39%	1,555%				
11.108.013/0001-03	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6.176.664,58	6.353.459,11	2,86%	1,348%				
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RIPS FIC DE FI EM AÇÕES	2.892.541,36	2.962.927,33	2,43%	0,629%				
Fundo de Investimento em Participações									
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	10.382.153,21	10.382.153,21	0,00%	2,203%		0,00%	4,00%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	1.562.441,17	1.562.441,17	0,00%	0,337%	5,00%			

Alexandre Hope Herrero
Presidente BERTPREV