

Comitê de Investimentos

1

Ata nº 40/2019—aos vinte e cinco dias do mês de setembro do ano de dois mil e dezenove, às dez horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede deste Instituto os **Srs. Clayton Faria Schmidt – Presidente do Comitê, Wilson Paschoal dos Santos, Jean Mamede de Oliveira, José Daniel Rodrigues, Maristela Regina Teodoro Costa, Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade e Alexandre Hope Herrera**. 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 20/09/2019, merecedores de destaque:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/07/19 a 18/09/19	2019	Redução	6,00%	5,50%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2019	Estável	5,00	5,00
PIB	Mediana agregada	2019	Estável	0,87	0,87
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2019	Elevação	R\$ 3,90	R\$ 3,95
Taxa Selic (Expectativas – Médio Prazo – para final de período)	Mediana Top 5	2019	Redução	5,00%	4,75%
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana Top 5	2019	Estável	3,36%	3,36%
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8820 d.u. - 2056)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	3,8481	3,7834
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2049)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	3,8126	3,7505
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2039)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	3,6884	3,6352
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2029)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	3,3386	3,2986
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2024)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	2,8096	2,7252
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2021)	Anbima – 24/09/2019	2019	Redução	1,8201	1,5673
Ibovespa	24/09/2019	2019	Redução	104.531	103.875
Risco Brasil (JP Morgan)	23/09/2019	2019	Elevação	227	234
Posição dos Investimentos	Jul/19–Ago/19	2019	em Mil	531.750	534.291

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

O cenário econômico continua estável quanto à política de juros; a ETTJ apresentou redução em todos os vértices; o risco Brasil apresentou elevação; O IBOVESPA recuou para 103.875 pontos; o relatório semanal dos investimentos indica o patrimônio de R\$ 546.325M em 23/09/2019. Recebemos a visita dos Srs. Kessley Crispim e Cléber Gobbi representando o Banco Itaú. Foi emitida Nota Técnica 12/2017 – SPREV-MF versão 09 de 2019, contendo perguntas e respostas acerca da resolução CMN 4695/2018, na qual a resposta da pergunta

nº 60 elucida que o patrimônio a ser considerado nos casos de FIC FIP que utilizam a estrutura "Master-Feeder" deve ser o PL do Master, dirimindo o questionamento deste Comitê quanto ao enquadramento do fundo Kinea Private Equity IV. Encaminhamos à consultoria para análise. Deliberou-se pela manutenção dos investimentos nas posições atuais. Foram emitidas as seguintes APRs:

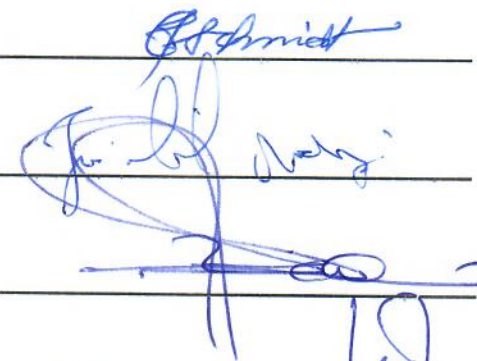
APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
099/2019	19/09/2019	160.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
100/2019	19/09/2019	170.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
101/2019	20/09/2019	540.000,00	Aplicação	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
102/2019	27/09/2019	1.680.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 3)
103/2019	27/09/2019	120.000,00	Resgate	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REF DI (CONTA 1)
104/2019	25/09/2019	390.000,00	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



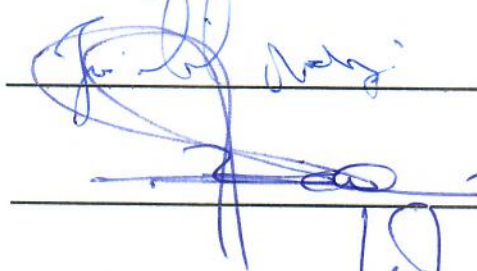
Jean Mamede de Oliveira



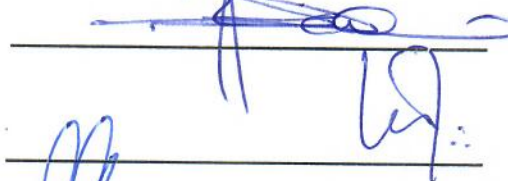
Clayton Faria Schmidt



José Daniel Rodrigues



Maristela Regina Teodoro Costa



Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



Alexandre Hope Herrera





*

Relatório Semanal de Investimentos

25 de setembro de 2019

CNPJ	Fundo	Semana Anterior 17/09/2019	Posição 23/09/2019	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 3922/10	Limite % Pré-Gestão	Saldo Dez/18 Evolução PL	Estratégia Ativa	Limite Superior (%)	Margem	Enquadramento
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	542.150.533,18	546.325.599,52	0,77%	100,0%		Nível II	Res. 4604/17 Res. 4695/18				
	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%							
CP 0184	Títulos Públicos Federais	167.837.598,82	169.841.774,63	1,19%	31,09%	100,00%	100,00%		31,00%	100,00%	-0,09%	Artigo 7, Inciso I, Alínea A
	CARTERA PRÓPRIA (NTNs)	167.837.598,82	169.841.774,63	1,19%	31,09%							
	Fundos 100% Títulos Públicos	83.401.248,22	83.985.494,87	0,70%	15,37%				16,00%	100,00%	0,63%	Artigo 7, Inciso I, Alínea B
	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.050.122,00	19.208.488,00		3,516%							
	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.424.263,20	16.577.774,40	0,93%	3,034%							
19.769.046/0001-06	BB PREV RF TP VII FI	16.423.185,12	16.483.209,55	0,37%	3,017%							
19.523.305/0001-06	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	5.936.469,18	5.963.852,10	0,46%	1,092%	100,00%	100,00%					
25.078.994/0001-90	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.173.580,92	16.301.305,34	0,79%	2,984%							
15.486.093/0001-83	BB PREV TP IPCA III	9.393.627,80	9.450.865,48	0,61%	1,730%							
19.303.795/0001-35					0,000%							
02.224.354/0001-45	Fundos Referenciados Renda Fixa	143.131.967,59	143.735.607,94	0,42%	26,31%	40,00%	50,00%		22,00%	50,00%	-4,31%	Artigo 7, Inciso IV, Alínea A
	SANTANDER FI INSTITUCIONAL RF REF DI	45.771.531,83	46.180.151,20	0,89%	8,453%							
	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	97.360.435,76	97.555.456,74	0,20%	17,857%							
21.838.150/0001-49					0,000%							
14.091.645/0001-91	FI Renda Fixa Crédito Privado	3.728.705,90	3.751.638,76	0,62%	0,69%	5,00%	15,00%		1,00%	15,00%	0,31%	Artigo 7, Inciso VII, Alínea B
	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.728.705,90	3.751.638,76	0,62%	0,687%							
08.817.414/0001-10	FI ref Índice de RV divulgado pela B3 - Comp por no mín 50 ações	38.497.918,43	38.739.302,08	0,63%	7,09%	30,00%	40,00%		7,00%	40,00%	-0,09%	Artigo 8, Inciso I, Alínea A
	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	38.497.918,43	38.739.302,08	0,63%	7,091%							
11.392.165/0001-72	Fundos de Investimentos em Ações	90.662.928,44	91.381.615,46	0,79%	16,73%				20,00%	30,00%	3,27%	Artigo 8, Inciso II, Alínea A
	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	17.137.690,33	17.369.280,42	1,35%	3,179%							
	QUEST AÇÕES FIC FIA	11.302.369,34	11.379.627,12	0,68%	2,083%							
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	43.436.380,00	43.758.088,25	0,74%	8,010%	20,00%	30,00%					
	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.259.132,44	7.273.613,15	0,20%	1,331%							
	WESTERN ASSET VALUATION FIA	8.103.347,40	8.170.423,44	0,83%	1,496%							
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FIC AÇÕES	3.424.008,93	3.430.583,08	0,19%	0,628%							
15.154.441/0001-15					0,000%							
16.437.148/0001-28	Fundo de Investimento em Participações	14.890.165,78	14.890.165,78	0,00%	2,73%	5,00%	5,00%		3,00%	5,00%	0,27%	Artigo 8, Inciso IV, Alínea A
	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	8.194.975,93	8.194.975,93	0,00%	1,500%							
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA	6.695.189,85	6.695.189,85	0,00%	1,225%							
27.782.774/0001-78					0,000%							

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