

ESTADO DE SÃO PAULO

Comitê de Investimentos

Ata nº 29/2015 – Aos vinte e três dias do mês de junho do ano de dois mil e quinze, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. **Roberto Cassiano Guedes – Presidente, José Ferreira Melo Filho, Marco Aurélio de Thommazo, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; iniciando os trabalhos, o Comitê iniciou análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatado os seguintes parâmetros, com base no Relatório Focus de 19/06/2015, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2015	elevação	14,00 %	14,25 %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	-1,35 %	-1,45 %
Cotação do Dólar (final do ano)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 3,20	R\$ 3,20
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	elevação	13,75 %	14,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	8,90 %	8,91 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9954 d.u.)	Anbima – 22/06/2015	2015	redução	5,9800 %	5,7664 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 22/06/2015	2015	redução	6,5000 %	6,3476 %
Ibovespa	BM&F – 22/06/2015	2015	elevação	53.702	53.868
Risco Brasil	JP Morgan – 22/06/2015	2015	redução	297	292
Posição dos Investimentos	Abril/Maio	2015	em Mil	R\$ 222.450	R\$ 224.687

O cenário econômico permanece demonstrando preocupação dos agentes econômicos com o acréscimo na pressão inflacionária, o que demandará manutenção do aperto monetário. Para o segmento de renda fixa, não há perspectivas no momento de melhoras. No segmento de renda variável, considerando a necessidade de otimizar o desempenho da carteira e também os resultados que vem sendo apresentados pelos fundos atualmente investidos, o comitê delibera por: i) remanejar R\$ 3.000 M do fundo GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA para o fundo BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL; ii) remanejar R\$ 3.000 M do fundo ITAU RPI ACOES IBOVESPA FICFI para o fundo BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL; iii) remanejar R\$ 1.500 M do fundo GERAÇÃO FUTURO SELEÇÃO FIA para o fundo BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL; iv) remanejar R\$ 500 M do fundo QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES para o fundo BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL; v) remanejar R\$ 1.000 M do fundo QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES para o fundo BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA; vi) remanejar R\$ 1.500 M do fundo QUEST AÇÕES FIC FIA para o fundo BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA; vii) remanejar R\$ 1.000 M do fundo GF DIVIDENDOS

ESTADO DE SÃO PAULO

FI AÇÕES para o fundo BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA, sendo emitido os APRs nº 43 a 49 para resgates respectivamente e 50 a 56 para aplicações respectivamente. Segue como anexo 1 na presente ata, gráfico com o desempenho comparativo nos fundos remanejados para fundamentar a decisão. Foi comunicado aos demais membros, pelo Sr. Presidente a participação na reunião do conselho de administração do Bertprev, realizada no dia 19 p.p, ocasião em que foram expostas premissas do comitê para gestão do ativo financeiro. O Sr. Presidente também comunica que na próxima sexta feira será submetido à exame de certificação CPA 20 da Anbima. Por fim registra-se a apresentação da Sra. Maura Santos M Bezerra, que assumirá a gerencia de relacionamento do Banco do Brasil no segmento de atendimento ao setor público. Nada mais, foi encerrada a reunião às dezesseis horas e trinta minutos, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

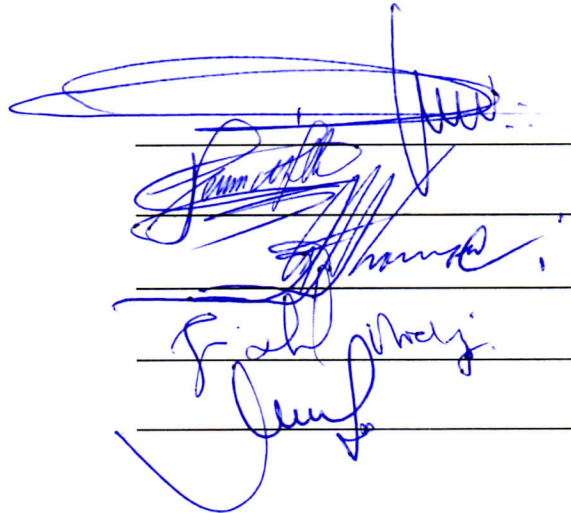
Roberto Cassiano Guedes

José Ferreira Melo Filho

Marco Aurélio de Thommazo

José Daniel Rodrigues

Wilson Paschoal dos Santos



Handwritten signatures in blue ink over horizontal lines, corresponding to the names listed on the left.

Ibovespa

02/01/2015 17/06/2015



Planilha de Remanejamento de Patrimônio na Renda Variável em 23/06/2015

Banco	237	237	237	208	208	208	208	341
Agência	2373-6	2373-6	2373-6	1	1	1	1	838
Conta	2930-0	2932,7	587-8	132342	164300	135442	135442	30959-9
Fundos	GF SELEÇÃO FIA	GF DIVIDENDOS FI AÇÕES	GF PROGRAMADO IBOV ATIVO FIA	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	QUEST AÇÕES FIC FIA	462 - BTG DIVIDENDOS FIA	467 - BTG ABSOLUTO INST FIA	455 - ITAÚ RPI AÇÕES
Saldo 2014	3.530.171,16	1.912.689,98	4.091.184,64	2.919.716,16	2.955.421,93	4.972.611,31	9.638.602,39	15.984.049,80
Jan	-380.995,94	-187.711,41	-403.689,33	-300.629,24	-219.749,80	-161.474,58	-437.136,17	-1.024.895,34
Fev	73.966,31	78.143,01	184.728,78	83.624,99	232.108,04	397.099,86	809.915,53	1.142.434,69
Mar	97.361,75	71.728,17	130.187,65	98.209,03	57.024,36	101.411,18	139.437,24	173.128,17
Abr	228.709,68	110.318,75	242.391,86	31.529,31	157.338,28	276.733,73	690.514,03	973.332,48
Mai	-144.221,89	-57.725,28	-142.350,46	-101.599,54	-205.445,80	-199.513,32	-302.125,65	-822.294,28
Jun	-6.284,16	6.371,58	-1.198,28	11.927,60	-23.797,65	7.684,60	108.777,47	18.721,34
Jul		28.300,29						
Ago								
Set								
Out								
Nov								
Dez								
Saldo Atual	3.398.706,91	1.962.115,09	4.101.254,86	2.742.778,31	2.952.899,36	5.394.552,78	10.647.984,84	16.444.476,86
CNPJ	11.898.280/0001-13	11.898.349/0001-09	07.972.299/0001-95	11.392.165/0001-72	07.279.657/0001-89	09.290.813/0001-38	09.120.774/0001-20	08.817.414/0001-10
% Cresc	-3,72%	2,58%	0,25%	-6,06%	-0,09%	8,49%	10,47%	2,88%
Simula	(1.500.000,00)	(1.000.000,00)	(3.000.000,00)	(1.500.000,00)	(1.500.000,00)	3.500.000,00	8.000.000,00	(3.000.000,00)
Saldo	1.898.706,91	962.115,09		1.242.778,31	1.452.899,36	8.894.552,78	18.647.984,84	33.099.037,29
			1.101.254,86					13.444.476,86
								14.545.731,72

Patrimônio Total	228.608.370,44						
Total Limite RV 30%	68.582.511,13	% Utilizado	% Limite	Movimento	Total	% Utilizado Novo	Saldo Limites
Total 8 I	20.736.028,40	9,07%	20,00%	(6.000.000,00)	14.736.028,40	6,45%	13,55%
Total 8 III	27.468.844,51	12,02%	15,00%	6.000.000,00	33.468.844,51	14,64%	0,36%
Total 8 V	4.432.031,71	5,00%	5,00%	-	4.432.031,71	5,00%	0,00%
Total RV	52.636.904,62	26,09%			52.636.904,62	26,09%	