



ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 18/2013 - Aos sete do mês de outubro do ano de 2013, às 10:00 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. MARCO AURELIO DE THOMMAZO, ROBERTO CASSIANO GUEDES, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS e JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, como convidados os Sr. ANTONIO CARLOS DE SOUZA - Presidente do Bertprev e JOSÉ DANIEL RODRIGUES membro do Conselho Administrativo; Iniciando os trabalhos o Sr. Presidente apresentou o processo de Credenciamento do BTG Pactual que concluiu toda a documentação e em avaliação geral atendem às exigências de nossa resolução, portanto sendo favorável ao Credenciamento do mesmo e proposto ao Comitê de Investimentos pela deliberação e que foi aprovado por todos para a emissão do respectivo Certificado; após realizou-se análise conjuntural do mercado e os membros do comitê constataram os seguintes parâmetros para variáveis macroeconômicas (Relatório FOCUS) de 04/10/2013 destacando: i) taxa SELIC mantida com projeção de elevação para o final de 2013 em 9,75% a.a. cabendo observar que as estimativas na Mediana Top5 apontam para valores superiores em 2014 atingindo o patamar de 10,50% a.a.; ii) na Mediana Top5 o IPCA foi mantido com projeção de 5,83% acumulados para 2013; iii) na Mediana Agregada o PIB com projeção de elevação em 2,47% para 2013; iv) na Mediana Agregada a Cotação do Dólar mantida a tendência de queda a R\$ 2,30; v) A estrutura a termo da taxa de juros de longo prazo (ITTJ-2050), verificada no site da ANBIMA, mantém tendência de elevação nos juros futuros. Segue mantida a análise de que tal elevação da taxa de juros impactará negativamente os títulos públicos pré-fixados, em especial os fundos atrelados aos IMA's-B, que vêm apresentando rentabilidade negativa expressiva ao longo do ano e, diante da manutenção deste cenário, são esperadas novas perdas e grande volatilidade, ressaltando que houve ligeira oscilação em razão da expectativa da reunião do COPOM. Considerados os segmentos de aplicações do BERTPREV damos continuidade às alterações iniciadas nas reuniões anteriores quanto aos investimentos em renda fixa na categoria IMA-B, opta-se pela continuidade por remanejamentos condicionados ao acompanhamento de mercado e novas aplicações atreladas a fundos DI's e IRFM's; além disso o Comitê de Investimentos solicita ao Conselho Administrativo a abertura de limite de investimentos na Res. 3988/10 no art. 8º inc. II, com percentual de 15% para investimento em fundos atrelados a IBrx e IBrx50, os quais tem demonstrado melhor rentabilidade e menor volatilidade dentre os investimentos em Renda Variável; além disso já deverá ser solicitado aos Bancos lâminas dos produtos BTG PACTUAL DINÂMICO IBRX 50 FI AÇÕES, BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES, BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES e ITAÚ INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FI AÇÕES para início das análises de possível investimento; recebido os relatórios solicitados à Crédito & Mercado, iniciando as análises verificamos o fundo Quest Small Caps FIC FIA que vem apresentando boa rentabilidade em relação ao índice SMLL; o Quest Ações FIC FIA após análise a rentabilidade deste fundo também vem apresentando bom desempenho em relação ao fundo SMALL CAP VALUATION IB – FIA (R\$2.017M) do Itaú, foi proposto o remanejamento deste fundo para o QUEST SMALL CAPS FIC FIA (R\$500M) e no QUEST AÇÕES FIC FIA (R\$1.517M) o que todos concordaram e justificando que o Small inicial tem limite de R\$500M e ainda está no ranking histórico da Crédito & Mercado este fundo está em 1º colocado conforme quadro abaixo:

ESTADO DE SÃO PAULO

Fundos	Mês	6 Meses	12 Meses	Ano
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,37%	-2,28%	13,89%	2,79%
QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1,90%	-1,22%	10,08%	-0,69%
J. MALUCELLI SMALL CAPS FI AÇÕES	3,57%	-11,40%	4,46%	-3,49%
SANTANDER SMALL CAP FI AÇÕES	3,05%	-6,15%	0,82%	-6,06%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	3,82%	-3,42%	-1,29%	-6,84%
HSBC SMALL CAPS FIC AÇÕES	4,77%	-5,41%	-1,95%	-7,21%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	3,46%	-4,90%	-2,52%	-7,56%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,53%	-9,29%	-5,16%	-10,61%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FI AÇÕES	3,01%	-6,08%	-5,29%	-11,71%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	3,62%	-10,34%	-7,22%	-14,10%

O fundo BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF (R\$10.374M) é o nosso único fundo que ainda tem IMA-B e que ainda tem volatilidade e permanece a perspectiva de alta de juros e avaliado os fundos BNP Paribas Targus DI FIC FI Referenciado, BNP Paribas Match DI FI Ref. Crédito Privado, ambos estão devidamente enquadrados e com rentabilidade estável e muito superior no ano e o Comitê entende apropriado o remanejamento integral do fundo atrelado a IMA-B para os fundos atrelados em CDI, sendo o fundo BNP PARIBAS TARGUS DI FIC FI REFERENCIADO (R\$2.374M) e o fundo BNP PARIBAS MATCH DI FI REF. CRÉDITO PRIVADO (R\$8.000M) o que todos concordaram; O repasse mensal da PMB (R\$1.400M aproximadamente) deverá ser alocado em fundo de renda variável para o QUEST AÇÕES FIC FIA que está em 2º colocação no ranking o que todos concordaram, destaque-se que os produtos da Quest foram apresentados anteriormente pela Privatiza a membros do Comitê de Investimento em evento no Instituto de Previdência de Praia Grande e que já despertou grande interesse naquela oportunidade. Finalizando o Presidente do Bertprev informou sobre convite de participação em capacitação nos seguintes eventos: - Conexão 14 e 15/10, tema IMA-B com duas vagas e Curso de Capacitação de Avaliação de Investimentos ofertado pela NESTA Invest nos dias 17 e 18/10 e que os Srs. Roberto Cassiano e Wilson Paschoal participarão do evento da NESTA Invest, e o evento da Conexão não haverá participação em razão de reunião regular deste Comitê, o Sr. José Daniel se propôs a representar o Instituto neste evento e que todos concordaram. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:30 hs, agendando a próxima reunião para o dia 14/10/2013 às 9:30h, sendo a presente ata assinada por todos os presentes.

MARCO AURELIO DE THOMMAZO

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

ANTONIO CARLOS DE SOUZA

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

