



*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertiooga*

**ESTADO DE SÃO PAULO**

## **COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Ata nº 09/2013** - Aos cinco dias do mês de agosto do ano de 2013, às 9:30 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. MARCO AURELIO DE THOMMAZO (presidente), ROBERTO CASSIANO GUEDES, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS e JOSÉ FERREIRA MELO FILHO (suplente) e convidado o Sr. Antonio Carlos de Souza - Presidente do Bertprev; Iniciando os trabalhos o Sr. Presidente apresentou os relatórios de Correlação das Carteiras e Riscos da Consultoria Crédito & Mercado, assim como todos os relatórios de composição de carteira dos investimentos do Instituto em especial nesta reunião sobre Renda Variável, dando início a uma análise de conteúdo para decisão de posicionamento para realocação e novos aportes, foram ainda abordadas informações do Relatório Focus de 02/08/2013, planilhas do histórico de cotas e rentabilidades, gráficos e históricos da BM&F, observados diversos índices como IEE, Preços Administrados, IPCA, Cotações e outros, foram abordados ainda as atas recentes do COPOM e impactos nos PU's dos Títulos Públicos através dos relatórios de negociação do BACEN; após avaliação dos dados verificou-se um quadro favorável a investimentos em renda variável devido às perspectivas de possibilidade de elevação dos índices da bolsa ao longo deste semestre até o final do exercício, após foram inicialmente especificados em análise os investimentos em renda variável em nossa carteira na modalidade de Dividendos que são BB AÇÕES DIVIDENDOS FICFIA, SET FIA, BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIA, SANTANDER FI DIVIDENDOS ACOES, BRADESCO FIA DIVIDENDOS e observada a composição das carteiras destes, foi detectado que os fundos do Santander, Bradesco e Brasil estão alavancados em energia, em especial o Banco do Brasil com menor rentabilidade histórica, os fundos SET e BTG tem menor exposição a esse fator e maior rentabilidade histórica, destaque-se ainda que possuímos aplicação em Fundo de Energia deste mesmo Banco, conseqüentemente a baixa rentabilidade destes fundos ocorre devido a redução da precificação dos serviços de energia ocorrido em 2012 pelo governo federal, o que impactou negativamente sua rentabilidade e as perspectivas de continuidade desse quadro negativo, destaque-se que observado o IEE, as projeções são de estabilidade para 2014 nos preços administrados, portanto conclui-se que não há perspectiva de possível ganho com elevação dos preços destes serviços, outro fator significativo é o relatório do ONS demonstrando a baixa do armazenamento de águas das regiões SE/NE para geração de energia o que restringe possível crescimento da demanda, o Sr. Roberto destacou ainda atenção pelas baixas perspectivas de chuvas o que induz a possível baixa reposição no represamento de águas para finalidade energética, esses fatores implicam em poucas possibilidades de recuperação nos investimentos em energia a médio prazo e conseqüentemente baixa



**ESTADO DE SÃO PAULO**

distribuição de dividendos, com esse entendimento o Comitê discutiu face ao excesso de aplicações que contém componentes de energia a redução da exposição em nossa carteira de investimentos que contenham esse tipo de ativo e pelo histórico de rentabilidade e risco, os fundos BB Ações Dividendos FICFIA (R\$4.088M), Santander FI Dividendos Ações (R\$1.324M), Bradesco Fia Dividendos (R\$4.224M), são os fundos de maior exposição, em especial o BB que comparativamente tem a menor rentabilidade e maior exposição entre os mencionados. O Comitê após análise deliberou por remanejar R\$3.000M do fundo BB Ações Dividendos FICFIA para os Fundos SET Fia (R\$1.035M) com R\$1.000M e BTG Pactual Dividendos FIA (R\$ 529M) com R\$2.000M em razão destes fundos estarem melhor diversificados, rentabilizados e menos expostos ao fator Energia. O Comitê decidiu ainda que o repasse deste mês da PMB fosse aportado no Fundo BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL (R\$530M) em razão da boa rentabilidade apresentada no período e a diversificação da carteira não estar exposta ao fator energia. Em próxima reunião no dia 12/08/2013 às 9:30hs, o Comitê avaliará a Carteira de Investimentos em Renda Variável de Small Caps, de Índices e iniciar os trabalhos com a Renda Fixa. Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:30 hs, sendo a presente ata assinada pelos presentes.

MARCO AURELIO DE THOMMAZO

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

ANTONIO CARLOS DE SOUZA