

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 02/2015 - Aos treze dias do mês de janeiro do ano de 2015, às 10:00 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costabile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES - Presidente, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS, JOSÉ DANIEL RODRIGUES e MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; iniciando os trabalhos, passamos então para a análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatado os seguintes parâmetros, com base no Relatório FOCUS de 09/01/2015, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic	Mediana agregada	2015	estável	12,50 %	12,50 %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	0,50 %	0,40 %
Cotação do Dolar (final do ano)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 2,80	R\$ 2,80
Taxa Selic (Méd. Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	12,50 %	12,75 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	6,71 %	6,83 %
Tx. Juros (ETTJ-2050)	Anbima – 09/01/2015	2015	redução	6,2224 %	6,029 %
Ibovespa	BM&F – 09/01/2015	2015	elevação	48.512	48.840
Risco Brasil	JP Morgan – 09/01/2015	2015	elevação	264	281
Posição dos Investimentos	Dezembro	2014	em Mil	R\$ 208.341	R\$ 205.711

As perspectivas econômicas seguem inalteradas comparadas ao fechamento do último exercício. Os agentes econômicos aguardam adoção de medidas por parte do governo federal capazes de assegurar melhoria da situação fiscal. Em decorrência, permanece expectativa de inflação elevada nos próximos meses por conta de realinhamento de preços administrados e é esperada adoção de medidas monetárias para sua contenção, o que pressiona a Taxa Selic para cima. O Índice Bovespa permanece volátil por conta das ações da Petrobras. O comitê permanece monitorando a situação com objetivo de realocar recursos tanto em renda fixa como em renda variável entre os investimentos já detidos pelo Bertprev, com objetivo de melhorar a performance da carteira. Considerando as perspectivas de inflação muito elevadas neste primeiro semestre, estuda-se alocação de recursos aplicados atualmente em fundos DI no segmento IMA B5 que apesar de não garantir a meta atuarial, podem oferecer, no curto prazo, uma proteção com baixa volatilidade e maior rentabilidade. Foi recebida informação do C.A.F. sobre aplicações realizadas decorrentes de repasses de recursos previdenciários da competência Dezembro/2014 no valor de R\$ 2.700.000,00 aplicados no Fundo SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI com emissão das APR nº 003. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:20hs, sendo a presente ata assinada pelos participantes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO

