

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 05/2015 - Aos quatro dias do mês de fevereiro do ano de 2015, às 10h25min, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES - Presidente, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, 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 **30/01/2015**, 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	0,13 %	0,03 %
Cotação do Dolar (final do ano)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 2,80	R\$ 2,80
Taxa Selic (Méd. Prazo)	Mediana Top 5	2015	estável	13,00 %	13,00 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	estável	7,28 %	7,28 %
Tx. Juros (ETTJ-2050)	Anbima – 03/02/2015	2015	elevação	5,9763 %	6,1923 %
Ibovespa	BM&F – 03/02/2015	2015	elevação	48.591	48.963
Risco Brasil	JP Morgan – 03/02/2015	2015	elevação	286	306
Posição dos Investimentos	Janeiro	2015	em Mil	R\$ 205.711	R\$ 205.711

Quando comparados à semana anterior, os indicadores econômicos apresentaram variação significativa apenas na ETTJ e no Risco Brasil. A piora de tais indicadores decorre da percepção dos agentes econômicos quanto a situação dos déficits nominais gêmeos (fiscal e transações correntes) que podem influenciar um rebaixamento de Rating dos Títulos Públicos Federais resultando em elevação do Spread de Risco embutido na remuneração. Na Renda Fixa as ações já adotadas são suficientes para o momento. Na Renda Variável prossegue a análise de alternativas para otimização da carteira. Objetivando agregar melhorias no cenário de análise econômico financeira, o comitê deliberou por alterar nomenclatura do campo ETTJ – 2050 que passará a informar ETTJ – IPCA 9954 d.u. Também será criado novo campo para monitoramento da ETTJ – IPCA 1260 d.u. Dando sequência à reunião o CAF informou a realização das operações decididas na semana anterior com a ressalva de que os recursos destinados ao Banco Itaú somente puderam ser aplicados no dia 30/janeiro/2015 em razão do horário limite das 15:00 hs fixado no regulamento do fundo ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO 5 FIC. A fim de evitar prejuízos com os recursos parados, o montante foi aplicado em Fundo DI no dia 29/janeiro/2015 e resgatado no dia seguinte para concretização da operação determinada, assegurando remuneração alinhada com a aplicação de origem dos recursos, sendo o procedimento referendado pelo comitê. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16h10min, sendo a presente ata assinada pelos participantes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

