

Comitê de Investimentos

Ata nº 42/2015 – Aos nove dias do mês de setembro 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. **José Daniel Rodrigues – Presidente, José Ferreira Melo Filho - Secretário, Roberto Cassiano Guedes, Marco Aurélio de Thommazo e Wilson Paschoal dos Santos**, 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 04/09/2015, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2015	estável	14,25 %	14,25 %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	-2,26 %	-2,44 %
Cotação do Dólar (final do ano)	Mediana agregada	2015	elevação	R\$ 3,50	R\$ 3,60
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	estável	14,25 %	14,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	9,26 %	9,30 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 08/09/2015	2015	elevação	6,8675 %	7,4293 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 08/09/2015	2015	elevação	7,1615 %	7,4978 %
Ibovespa	BM&F – 08/09/2015	2015	elevação	44.544 p	46.762 p
Risco Brasil	JP Morgan – 08/09/2015	2015	elevação	352	372
Posição dos Investimentos	Junho/Julho	2015	em Mil	R\$ 227.212	R\$ 230.198

O panorama macro econômico sofreu forte alteração desde a última semana. Houve deterioração do cenário por conta de percepção negativa de agentes econômicos acerca do cenário fiscal do país. Contribuiu de forma decisiva a iniciativa do governo federal de remeter ao congresso a peça orçamentária de 2016 com déficit de R\$ 30.000.000.000,00 e tendente a aumentar se receitas extraordinárias oriundas da venda de ativos e realização de concessões no setor de infra-estrutura não forem concretizadas. Tudo isto, foi interpretado no mercado financeiro como complicador para estabilização da dívida pública soberana. O reflexo nos indicadores percebe-se pela elevação da ETTJ em todos os vértices além da piora no risco Brasil. No segmento de renda variável houve pequena recuperação em mercado que se encontrava impactado pela baixa da atividade econômica. O índice Bovespa sofre especialmente pelo peso elevado das *comodities* na bolsa. Todavia, companhias bem estruturadas e também beneficiadas pela alta do dólar e dos juros como as exportadoras e as varejistas respectivamente, beneficiam-se do cenário e apresentam bons resultados, mitigando o mau resultado do índice. No segmento de renda fixa, as taxas observadas que já apresentavam patamar bastante atrativo pra investimentos,

tornaram-se ainda mais favoráveis. Atualmente é possível fixar em IPCA + 7,0% ao ano como taxa mínima de atratividade por perseguir em novos investimentos neste segmento, bastante superior ao exigido atuarialmente, e em patamares inéditos nos últimos cinco anos. Diante do cenário verificado, e considerando que a resolução 3922/2010 permite alocar a totalidade do patrimônio do instituto em títulos públicos federais, o que permite concluir tratar-se da mais segura forma de investimento dentre os elegíveis para composição do *portfólio* do instituto, o comitê prosseguirá nos estudos objetivando definir parâmetros de aquisição com a participação do Presidente do Instituto, Sr. Antonio Carlos; do CAF, Sr. Alexandre em reunião a ser realizada no dia 11 de setembro p.f. Em seguimento registra-se o comparecimento do Sr. César, gerente de relações institucionais do Banco Itaú, que apresentou o relatório de análise do mercado e produtos da entidade. Por fim referendamos a emissão do APR 079/2015 de aplicação no FUNDO SANTANDER FIC FI CORPORATE REF DI no valor de 90.000,00 referente ao repasse de contribuição patronal /servidores do Bertprev e Câmara Municipal referente Agosto/2015 em 03/09/2015. Nada mais, foi encerrada a reunião às dezessete horas e quinze minutos, e lavrada em ata pelo secretário e assinada pelos presentes a esta reunião.

José Daniel Rodrigues

Roberto Cassiano Guedes

Marco Aurélio de Thommazo

Wilson Paschoal dos Santos

José Ferreira Melo Filho

Antonio Carlos de Souza

Alexandre Hope Herrera

