

Comitê de Investimentos

Ata nº 49/2015 – Aos sete dias do mês de outubro do ano de dois mil e quinze, às dez horas, na sede do Bertprev, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido-Bertioga-SP, 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 02/10/2015, 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	-2,80 %	-2,85 %
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2015	elevação	R\$ 3,95	R\$ 4,00
Taxa Selic (Méd. Prazo – F. P.)	Mediana Top 5	2015	estável	14,25 %	14,25 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	estável	9,63 %	9,63 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9828 d.u.)	Anbima – 06/10/2015	2015	redução	7,3479 %	7,199 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 06/10/2015	2015	redução	7,7202 %	7,2266 %
Ibovespa	BM&F – 06/10/2015	2015	elevação	44.131 p	47.735 p
Risco Brasil (JP Morgan)	06/10/2015	2015	redução	485	386
Posição dos Investimentos	Julho/Agosto	2015	em Mil	R\$ 230.198	R\$ 226.367

Na última semana, as expectativas de inflação foram elevadas especialmente por conta das pressões cambiais. Já as taxas de juros aferidas pela ETTJ recuaram em todos os vértices, efeito também observado no risco país. No segmento de renda variável foi possível observar recuperação de 3.500 pontos no Ibovespa, melhorando o ambiente. No segmento de renda fixa, o recuo das taxas de juros possibilitou melhoria no valor de mercado da carteira do Instituto, ainda apresentando taxas bastante atrativas para investimento. Considerando as alterações realizadas recentemente é esperado um comportamento mais volátil no valor apurado a mercado para a carteira de renda fixa, devendo-se tal fato à elevação da *duration*. Tal efeito, contudo, não representa motivo para preocupação em razão dos títulos adquiridos - seja por intermédio de fundos de investimentos com prazo fixado para resgate, seja por papéis integrados à carteira própria – remuneram expressivamente acima da meta atuarial. Uma forma de isolar tal volatilidade consiste em estabelecer controle gerencial na esfera administrativa do Instituto que acompanhe o valor de todos os títulos em comento “na curva”. Fica deliberado, a fim de dar

suporte às decisões do comitê, solicitar-se à Presidência relatório financeiro com a posição dos investimentos consolidado até a véspera da reunião do Comitê, com frequência semanal e mensal. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:20 horas, 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

