



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 23/2014 - Aos dezoito dias do mês de junho do ano de 2014, às 10:00 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO e WILSON PASCHOAL DOS SANTOS, membros do Comitê de Investimentos da autarquia. Na ausência por motivo de férias do Sr. MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO, por consenso entre os presentes a presidência interina foi assumida pelo Sr. ROBERTO CASSIANO GUEDES; iniciando os trabalhos o Sr. Presidente e os presentes passaram à análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatado os seguintes parâmetros, com base no Relatório FOCUS de 13/06/2014, mercedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão
Taxa Selic	Mediana agregada	2014	estável	11,00%
PIB	Mediana agregada	2014	redução	1,24%
Cotação Dólar (final do ano)	Mediana agregada	2014	estável	R\$2,40
Taxa Selic (Méd. Prazo)	Mediana Top 5	2014	estável	11,25%
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2014	estável	6,57%
Tx. Juros (ETTJ-2050)	17/06/2014	2014	elevação	6,13
Ibovespa	17/06/2014	2014	redução	54.299
Risco Brasil	17/06/2014 JP Morgan	2014	elevação	207
Posição dos Investimentos	Maior	2014	xxx	R\$191.443M

Na sequência dos trabalhos os presentes optaram por registrar que é possível constatar uma tendência de estabilização das expectativas macroeconômicas; exceção feita ao PIB, que tende à retração por conta dos efeitos decorrentes das últimas elevações na SELIC, os demais índices não sofreram alterações significativas nas duas últimas semanas, principalmente quando considerado o cenário de curto prazo. Alongando o cenário de análise até 2015, é possível observar tendência de elevação nas expectativas de inflação para os preços administrados, cuja defasagem é de amplo conhecimento no mundo econômico, o que acabaria por impactar negativamente o IPCA geral, mesmo em caso de redução discreta dos preços livres. Tal tendência pode afetar significativamente os títulos públicos pré-fixados, notadamente as LTNs, que são muito encontradas na composição de fundos de investimento de Renda Fixa como IRFMs, especialmente naqueles de prazo superior a 252 d.u. (IRFM 1+). Por tal razão, estes fundos deverão apresentar menor tendência de valorização, salvo em caso de mudanças na conjuntura econômica. O comitê focará possível realocação de recursos em fundos que tenham como benchmark o IMA-B ou IMA-B5, evitando a volatilidade excessiva do IMA-B5+. A pesquisa iniciada na semana anterior não logrou êxito em razão de limitação imposta pela consultoria Crédito & Mercado em 03 (três) fundos de investimento por dia, recusando o lote inicialmente proposto para verificação. Os lotes de pesquisa, por ora, serão os



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

ESTADO DE SÃO PAULO

seguintes: a) Santander IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa, BB Previdenciário Renda Fixa Ima-B 5 e BB Top Renda Fixa Ima-B 5; b) Itaú Unibanco Portfólio IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo, Itaú Inflation 5 Renda Fixa FIC FI e BNP Paribas IMA-B 5 FIC FI Renda Fixa Longo Prazo; c) Caixa FI Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo, BTG Pactual IPCA FI Renda Fixa. Dando continuidade, o comitê recebeu processo administrativo Bertprev nº. 117/2014, que trata do credenciamento do banco Itaú Unibanco S.A.. Satisfeitas as exigências formuladas e diante de pareceres favoráveis do CAF e CJP, deliberou-se pelo credenciamento, havendo encaminhamento para adoção das demais providências administrativas que o caso requer. O CAF expôs a situação referente processo de possível contratação da plataforma eletrônica, comprometendo-se a encaminhar o processo administrativo ao Comitê para conhecimento e eventual deliberação. Nada mais havendo, foi encerrada a reunião às 16:15 hs e a presente ata é assinada por todos os presentes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS