



ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 28/2014 - Aos seis dias do mês de agosto 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-Presidente, MARCO AURELIO DE THOMMAZO, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS e JOSÉ DANIEL RODRIGUES, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; 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 01/08/2014, merecedores de destaque:

| Índice | Referência | Exercício | Situação | Previsão |
|------------------------------|------------------|-----------|----------|-------------|
| Taxa Selic | Mediana agregada | 2014 | estável | 11,00% |
| PIB | Mediana agregada | 2014 | redução | 0,86% |
| Cotação Dólar (final do ano) | Mediana agregada | 2014 | estável | R\$ 2,35 |
| Taxa Selic (Méd. Prazo) | Mediana Top 5 | 2014 | estável | 11,00% |
| IPCA (Curto Prazo) | Mediana Top 5 | 2014 | estável | 6,30% |
| Tx. Juros (ETTJ-2050) | 05/08/2014 | 2014 | elevação | 6,20% |
| Ibovespa | 05/08/2014 | 2014 | redução | 56.202 |
| Risco Brasil (JP Morgan) | 05/08/2014 | 2014 | elevação | 229 |
| Posição dos Investimentos | Junho | 2014 | em Mil | R\$ 195.244 |

Iniciados os trabalhos com a avaliação dos dados de conjuntura econômica, verificou-se a necessidade de investigar novos segmentos de aplicação, diante disso serão solicitadas análises à consultoria Crédito e Mercado acerca dos fundos QUEST YIELD FIC FI RF LP, SulAmérica Multimercado, Itaú Multimercado; havendo também solicitação de relatório de correlação e risco x retorno dos investimentos de renda variável, visando planejamento de remanejamentos dentro do segmento. Além disso, há necessidade de solicitação de composição das carteiras de renda variável para complementação dessa análise. Verificada uma recuperação nas taxas das NTN-B, este comitê delibera em próxima reunião iniciar procedimentos de cotação visando possível aquisição de TPs com parâmetro mínimo nas taxas praticadas atualmente com vencimento para 2035 e 2045 (embasado em limites recomendados no teste de solvência elaborado pela Crédito e Mercado, base 2013), que voltaram a remunerar acima da meta atuarial, podendo-se definir atualmente as taxas mínimas de atratividade de 6,17% e 6,19% (referência ANBIMA 05/08/2014 em anexo a esta) respectivamente, já consideradas as possíveis despesas com custódia. Os limites operacionais na política de investimentos no Art.7º, I, a) foi definido em até 40% do PL, há de se considerar que atualmente, temos aplicado 8,07% neste artigo. Foi solicitado pelo comitê a presença do Sr. Alexandre – CAF para tomar ciência e planejamento das ações que orientam a aquisição dos TPs, para participar também da próxima reunião realizando as cotações dos mesmos e se for o caso, com a participação do Sr. Presidente – Sr. Antonio Carlos para realizar a operação. Considera-se adicionalmente que foram investidos 5,16% no Art.7º, I, b) e 10,90% no Art.7º, IV, em ambos seguimentos de fundos de TPs, totalizando 24,13% do PL em investimentos com opção de resgate no vencimento dos mesmos, portanto, restam 15,87% de margem de aplicação no montante aproximado de R\$ 31.400 M.



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

ESTADO DE SÃO PAULO

Considerados os limites financeiros dos fundos de TPs recentemente investidos, fixamos em R\$ 10.000 M o teto de negociação por operação, também por necessidade de acompanhar possíveis movimentos de mercado que venham a tornar as taxas mais atrativas. Foi realizado um CALL com o BNP Paribas onde foram abordados temas relacionados como Cenário Econômico, Renda Fixa, Juros e Inflação, Crédito Privado e Renda Variável. O Banco Itaú esteve nos visitando, Sr. Cesar e Srta. Chris, e nos encaminhou relatório dos investimentos enquadrados para os RPPSs para avaliação deste comitê, além disso se disponibilizou a colaborar na realização das cotações quando resolvermos realizar a aquisição dos TPs. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:10 hs, sendo a presente ata assinada pelos presentes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

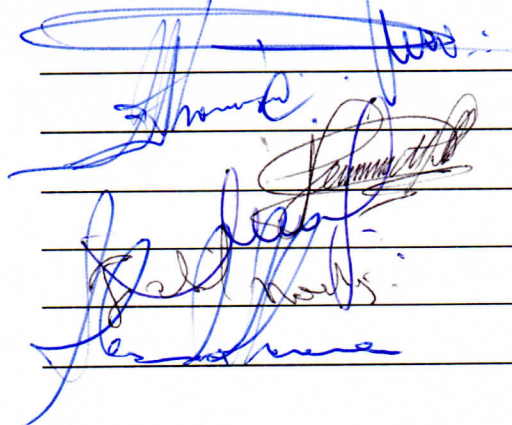
MARCO AURELIO DE THOMMAZO

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

ALEXANDRE HOPE HERRERA





Mercado Secundário de Títulos Públicos

| Títulos Públicos Federais | | | | | | | | | | 05/Ago/2014 |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|------------|------------|-----------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Papel IPCA | | NTN-B - Taxa (% a.a.)/252 | | | | | | | | |
| Código SELIC | Data Base/Emissão | Data de Vencimento | Tx. Máxima | Tx. Mínima | Tx. Indicativas | PU | Intervalo Indicativo | | | |
| | | | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2014 | 9,4821 | 9,3290 | 9,4102 | 2.518,795644 | 8,0382 | 10,4409 | 8,0325 | 10,4581 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2015 | 4,4733 | 4,3000 | 4,3900 | 2.514,605122 | 4,0900 | 4,7328 | 4,1393 | 4,7812 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2016 | 5,5500 | 4,3700 | 5,4686 | 2.545,877015 | 4,8011 | 5,6707 | 5,0116 | 5,8813 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2017 | 5,7000 | 5,3500 | 5,5480 | 2.514,237102 | 4,9193 | 5,7318 | 5,1286 | 5,9413 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2018 | 5,9171 | 5,6800 | 5,8719 | 2.534,039035 | 5,3210 | 6,0142 | 5,5125 | 6,2060 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2019 | 5,9655 | 5,8100 | 5,9306 | 2.495,421462 | 5,4065 | 6,0597 | 5,5961 | 6,2493 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2020 | 6,0530 | 5,8500 | 5,9991 | 2.523,759008 | 5,5113 | 6,1541 | 5,6827 | 6,3255 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 6,1450 | 6,0000 | 6,1062 | 2.508,895904 | 5,6771 | 6,2758 | 5,8341 | 6,4329 |
| 760100 | 15/07/2000 | 15/03/2023 | 6,1762 | -- | 6,1348 | 2.491,849214 | 5,7183 | 6,3107 | 5,8680 | 6,4606 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2023 | 6,2000 | 6,0000 | 6,1397 | 2.467,233578 | 5,7317 | 6,3210 | 5,8758 | 6,4652 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2024 | 6,1980 | 6,0000 | 6,1413 | 2.500,465791 | 5,7571 | 6,3398 | 5,8838 | 6,4667 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2030 | 6,2300 | 6,0700 | 6,1615 | 2.487,850062 | 5,7910 | 6,3775 | 5,9048 | 6,4915 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2035 | 6,2221 | -- | 6,1700 | 2.444,038499 | 5,7845 | 6,3903 | 5,8946 | 6,5011 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2040 | 6,2466 | -- | 6,1798 | 2.472,022746 | 5,7973 | 6,4084 | 5,8995 | 6,5116 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2045 | 6,2260 | -- | 6,1892 | 2.429,926156 | 5,8053 | 6,4192 | 5,9063 | 6,5213 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 6,2600 | 6,1400 | 6,2010 | 2.459,036544 | 5,8129 | 6,4287 | 5,9160 | 6,5332 |

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Julho:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,12%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

[m14ago05.xls](#) - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

[ms140805.txt](#) - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

Handwritten signatures in blue ink, consisting of several stylized initials and names, located in the lower right quadrant of the page.