

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 15/2013 - Aos dezesseis dias do mês de setembro do ano de 2013, 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 e como convidados os Srs. ANTONIO CARLOS DE SOUZA - Presidente do Bertprev, JOSÉ DANIEL RODRIGUES - Membro do Conselho Administrativo e ALEXANDRE HOPE HERRERA - Coordenador de Adm/Fin. Em razão da ausência do Sr. Marco Aurélio de Thommazo, a presidência dos trabalhos ficou a cargo do Sr. Roberto Cassiano Guedes. Iniciados os trabalhos, realizou-se análise conjuntural do mercado, e os membros do comitê constatarem os seguintes parâmetros para variáveis macroeconômicas (Relatório FOCUS), dando destaque a: i) taxa selic com projeção de elevação mantida para o final de 2013 em 9,75%aa; ii) IPCA com projeção de 5,82% acumulados para 2013; iii) PIB com projeção de 2,40% para 2013; iv) Cotação do Dólar a R\$ 2,35; v) A estrutura a termo da taxa de juros de longo prazo (ETTJ), verificada no site da ANBIMA indica elevação nos juros futuros, o que impactará negativamente os títulos públicos pré-fixados, em especial os fundos atrelados ao IMA-B, que vêm apresentando rentabilidade negativa expressiva ao longo do ano, e diante da manutenção deste cenário, são esperadas novas perdas e grande volatilidade. Considerados os segmentos de aplicações do BERTPREV e as condições de mercado vigentes atualmente, temos: 1) a carteira de títulos próprios do instituto apresenta bom desempenho, considerando a intenção de manter os títulos até o vencimento. O comitê de investimentos sugere ao Conselho Administrativo alteração na Política de Investimentos, com elevação no percentual de aplicação diretamente em Títulos Públicos, passando dos atuais 13% (treze por cento) para 30% (trinta por cento), a fim de aproveitar eventual oportunidade de aquisição de títulos de longo prazo que satisfaçam o desempenho atuarial; 2) No segmento de fundos referenciados DI, aguarda-se deliberação do Conselho de Administração do BERTPREV acerca de alteração no percentual máximo de alocação de recursos constante da política de investimentos, passando dos atuais 20% para 30%, o que representaria oportunidade para proteger o capital do instituto da volatilidade e das perdas verificadas no segmento de renda fixa, motivadas principalmente pelas recentes elevações da Taxa SELIC; 3) No segmento de Renda Fixa, categoria IMA-B, as expectativas negativas apontadas em última reunião deste comitê foram mantidas, e objetivando reduzir exposição a perdas e volatilidade, opta-se por remanejar: a) SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL RF LP (12.830M) e SANTANDER FIC IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA (13.660M) para SANTANDER FIC RF IRFM TP; b) BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FI (4.245M) para BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1 TP. As alterações buscaram fundos IRFM com prazos médios de carteira de até 01 (um) ano, com predominância de LFTs, que apresentam melhor desempenho e menor volatilidade, diante da perspectiva de elevação nas taxas de juros e também considerando a proximidade do limite para aplicação em fundos DI. Registra-se por fim que não foi alterada a aplicação BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF porque neste mês é a única aplicação equiparável ao IMA-B que apresenta rentabilidade positiva de 0,24% até o dia 11/09/13; 4) Segmento Renda Fixa IRFM (especialmente IRFM1) constitui-se atualmente a única oportunidade atrativa para alocação de recursos, diante da proximidade dos limites para aplicação em fundos DI e de Renda Variável; 5) Renda Variável não é considerada opção



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

ESTADO DE SÃO PAULO

para novos aportes no momento, por conta da proximidade do limite de aplicação imposto pela política de investimentos. Por fim, o comitê constatou que as taxas de negociação dos Títulos Públicos Federais (NTN-B 2050) estão se aproximando das taxas recomendadas no cálculo atuarial, corroborando a solicitação submetida ao Conselho Administrativo para elevação nos percentuais máximos constantes da Política de Investimentos. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:45 hs, agendando a próxima reunião para o dia 23/09/2013 às 9:30h, sendo a presente ata assinada por todos os presentes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

ANTONIO CARLOS DE SOUZA

ALEXANDRE HOPE HERRERA