



ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 30/2013 - Aos dezesseis dias do mês de dezembro do ano de 2013, às 9:30 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. MARCO AURELIO DE THOMMAZO, ROBERTO CASSIANO GUEDES, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS, JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO e ALEXANDRE HOPE HERRERA; Iniciados os trabalhos o comitê iniciou a análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório FOCUS de 13/12/2013, mercedores de destaque: I) taxa SELIC com projeção de elevação para o início de 2014 de 10,25% a. a. (mediana – agregado), cabendo observar que as estimativas na Mediana Top5 voltaram a elevar as previsões para 11% a.a. para 2014; II) na Mediana Top5 (curto prazo) a projeção do IPCA registrou mais uma leve elevação para 5,70% acumulados para 2013; III) na Mediana Agregada o PIB com redução da projeção para 2,30% para 2013; IV) na Mediana Agregada a Cotação do Dólar com leve elevação para R\$ 2,33; V) A estrutura a termo da taxa de juros de longo prazo (ETTJ-2050) apresentou leve variação atingindo em 6,62% - STN mantendo a tendência acima de 6,00% a.a.; VI) no fechamento do Ibovespa da semana até 13/12/2013 foi de queda para 50.051 pontos; Destaque-se que os juros futuros apresentaram na última semana, redução discreta, todavia mantendo a taxa acima de 6% a.a.; tal comportamento se mantido, abrirá perspectiva favorável para retorno breve a investimentos indexados à renda fixa pré-fixada, em especial à IMA-B, porém a indicação para novos aportes no segmento de renda fixa ainda é neutra e continua interessante a aquisição de títulos públicos que estejam acima desse patamar, pois garantem os requisitos atuariais necessários, porém em razão da grande volatilidade apresentada é mantida a recomendação da aquisição de modo fracionado, não desperdiçando as taxas que garantem a meta atuarial e as possíveis oportunidades de maiores taxas futuras; Passando às deliberações, o comitê entende que o momento segue apropriado em manter monitoramento das condições de mercado, sem possibilidade de alteração na carteira de investimentos face às opções de alocação, portanto mantém a definição anterior dos parâmetros de aquisição de títulos públicos em NTN-B com investimento para 2035 – taxa de 6,4% e para 2050 – taxa de 6,45% em montante entre 5.000 títulos (aproximadamente R\$ 11,5M) e 10.000 títulos (aproximadamente R\$23M), que serão oportunamente realizados pelo CAF-Bertprev em pregão eletrônico, a ser verificada ainda sua operacionalidade com a possível contratação de plataforma para negociação dos títulos públicos conforme explanação do Sr. Alexandre frente as dificuldades de contratação, operação e segurança dessa aquisição, e que o Comitê propôs revisar a legislação em próxima reunião para esclarecer e estabelecer os procedimentos que servirão de base para a realização dessa operação; foram avaliados os fundos IMA-B e num cenário de redução das taxas de juros, ainda incerto, os melhores produtos avaliados para reinvestimento em razão das suas carteiras mais longas, foram: Bradesco IMA-B 5+, ITAÚ RF IMA-B 5+ FICFI e BNP Inflação, essa escolha foi feita considerando que apesar da maior volatilidade, os mesmos tendem a apresentar maior rentabilidade no longo prazo; para planejamento registramos a agenda do COPOM para 2014 serão nos dias: 14 e 15 de janeiro; 25 e 26 de fevereiro; 1º e 2 de abril; 27 e 28 de maio; 15 e 16 de julho; 2 e 3 de setembro; 28 e 29 de outubro; 2 e 3 de dezembro; o Comitê deliberou pela agenda de reuniões todas às segundas-feiras no exercício de 2014 conforme abaixo:

ESTADO DE SÃO PAULO

Agenda de Reuniões do Comitê de Investimentos para 2014					
Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
06	03		07	05	02
13	10	10	14	12	09
20	17	17			16
27	24	24	28	26	
		31			30

Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
07	04	01	06	03	01
14	11	08	13	10	08
21	18	15	20	17	15
28	25	22		24	22
		29			

Em razão de encerramento do exercício, o assunto de definição da Secretaria do Comitê de Investimentos ficará para próxima reunião; Nada mais havendo, foi encerrada às 16:30 hs, e agendada a próxima reunião para o dia 06/01/2014 às 9:30h, sendo a presente ata assinada por todos os presentes.

MARCO AURELIO DE THOMMAZO

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO

ALEXANDRE HOPE HERRERA

