



ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 01/2014 - Aos seis dias do mês de janeiro do ano de 2014, 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 e JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO, convidado ALEXANDRE HOPE HERRERA-CAF; 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 03/01/2014, mercedores de destaque: I) taxa SELIC em 2014 com elevação para 10,50% a. a. (mediana – agregado), cabendo observar que as estimativas na Mediana Top5 a médio prazo mantém as previsões para 11% a.a.; II) na Mediana Top5 (curto prazo) a projeção do IPCA mantém elevação para 5,90% acumulados; III) na Mediana Agregada o PIB com redução da projeção para 1,95%; IV) na Mediana Agregada a Cotação do Dólar com leve elevação para R\$ 2,45; V) A estrutura a termo da taxa de juros de longo prazo (ETTJ-2050) apresentou leve variação atingindo em 6,65% - STN mantendo a tendência acima de 6,00% a.a.; VI) no fechamento do Ibovespa do exercício de 2013 foi de leve alta para 51.507 pontos, sendo que a semana encerrada em 03/01/2014 foi de 50.981 em leve queda; VII) o Risco Brasil vem oscilando em +- 10 bps conforme a JP Morgan e fechou Dez/2013 em 224 pts; 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; registra-se ainda que o fechamento parcial de 2013 está com o montante R\$ 176.276Mil; 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 que deverá ser retomado neste exercício de 2014; o Fundo Kinea solicitou no final de Dez/2013 aporte de R\$ 950Mil atendendo a chamada regulamentar realizada por e-mail; em 02/01 p.p. houve crédito de juros das NTN-C



ESTADO DE SÃO PAULO

no valor de R\$ 119Mil e que o Comitê delibera por transferir ao Itaú para cobertura da solicitação do Kinea e o restante R\$ 831Mil deverá ser resgatado do fundo ITAU SOBERANO RF INDICES PRE 1 FI para a conclusão do aporte, o que todos concordam; o repasse da PMB deste mês deverá ser aplicado no Santander Corporate DI; Nada mais havendo, foi encerrada às 16:30 hs e agendada a próxima reunião para o dia 13/01/2014 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