



ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 08/2014 - Aos doze dias do mês de fevereiro do ano de 2014, às 14:30 horas, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES, WILSON PASCHOAL DOS SANTOS, JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO e JOSÉ DANIEL RODRIGUES; Iniciando os trabalhos, e considerando as férias do Sr. MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO, os membros escolheram o Sr. ROBERTO CASSIANO GUEDES para presidir a reunião do Comitê; na sequência dos trabalhos o Sr. Presidente apresentou as propostas de Fundos de Investimentos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI do BBTVM, e CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA da CEF; são fundos constituídos 100% de Títulos Públicos, com pagamento de cupons, que serão adquiridos pelas instituições no mercado secundário; a taxa de administração em ambos os casos é de 0,20% a.a., e a marcação do valor dos ativos será na curva. A composição dos fundos é como se o Instituto tivesse feito a aquisição dos títulos sem os custos da custódia dos mesmos; o enquadramento é no Art. 7º inc. IV da res. 3922/10 CVM. No caso do Fundo do BB, os recursos captados serão destinados equitativamente à aquisição de títulos com vencimento nos anos de 2018, 2020, 2022 e 2024 e, no caso do Fundo da CEF, haverá aquisição de títulos com vencimento único em 2018. Considerado o enquadramento, exige-se remanejamento de recursos atualmente aplicados em fundos DI. Se comparadas as rentabilidades, os fundos ora aplicados apresentam perspectiva superior ao IPCA+6% a. a. o que já é superior aos fundos DI que estão pagando SELIC de 10,5% dos quais devem ser descontados o IPCA para apuração da rentabilidade real; esta aplicação está dentro das perspectivas do Comitê conforme deliberação anterior para aquisição de títulos públicos; a empresa de Consultoria Crédito & Mercado remeteu relatório informando que as minutas dos regulamentos dos fundos apresentados estão enquadradas à Res. 3922/10, destacou que os fundos elegíveis para alocação deveriam apresentar série histórica de, no mínimo, 6 (seis) meses. Em vista deste destaque, o Comitê avalia que quanto à série histórica, é possível remeter diretamente às cotas dos títulos públicos (NTN-Bs 2018, 2020, 2022, 2024) suprindo essa informação. O Comitê avalia que estes fundos do BB e da CEF representam oportunidade de suprir a aquisição pontual dos títulos públicos de forma a garantir a rentabilidade futura visto que levará o investimento ao vencimento dos títulos, neutralizando a preocupação com a oscilação de preços no mercado secundário e adicionalmente opta-se por esta modalidade de investimento em razão das dificuldades encontradas para aquisição de títulos públicos diretamente através da plataforma eletrônica. Adicionalmente, o Instituto já possui Teste de Solvência elaborado pela própria consultoria que demonstra a capacidade de levar a aplicação até o vencimento sem prejuízo do fluxo de caixa do instituto o que também pode ser verificado no próprio Cálculo Atuarial; o comitê delibera por aplicar R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) no FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA



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

ESTADO DE SÃO PAULO

TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI, e R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no FUNDO CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA, resgatando dos Fundos BNP PARIBAS TARGUS DI FIC FI REF DI R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) – encerrando a aplicação- e, R\$ 7.500.000,00 (sete milhões e quinhentos mil reais) do SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI para cobertura desta operação. Considerando a conjuntura econômica atual em que as aplicações de renda fixa não estão remunerando sequer a meta atuarial, estas aquisições de novas modalidades de investimentos, que representam pouco mais de 5% do patrimônio do instituto, configuram excelentes oportunidades para assegurar a superação da remuneração exigida na meta atuarial; Nada mais havendo foi encerrada às 17:00 hs e a presente ata é assinada por todos os presentes.

JOSE DANIEL RODRIGUES

ROBERTO CASSIANO GUEDES

WILSON PASCHOAL DOS SANTOS

JOSÉ FERREIRA DE MELO FILHO