



**ESTADO DE SÃO PAULO**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Ata nº 02/2014** - Aos treze 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; Iniciados os trabalhos o Sr. Presidente informou sobre a visita do Sul América Investimentos às 14hs ainda hoje; continuando o comitê iniciou a análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatando os seguintes parâmetros, com base no Relatório FOCUS de 10/01/2014, mercedores de destaque: I) taxa SELIC em 2014 com elevação para 11% a. a. (mediana – agregado), cabendo observar que as estimativas na Mediana Top5 a médio prazo também elevou as previsões para 11,25% a.a.; II) na Mediana Top5 (curto prazo) a projeção do IPCA mantém elevação para 6% acumulados; III) na Mediana Agregada o PIB com elevação da projeção para 1,99%; IV) na Mediana Agregada a Cotação do Dólar mantida em R\$ 2,45; V) A estrutura a termo da taxa de juros de longo prazo (ETTJ-2050) apresentou leve variação atingindo em 6,76% - STN mantendo a tendência acima de 6,00% a.a.; VI) no fechamento do Ibovespa do dia 10/01/2014 foi de 49.696 em leve queda; VII) o Risco Brasil apresentou tendência de alta conforme a JP Morgan e fechou 10/01/2014 em 252 pts; Destaque-se que os juros futuros apresentaram na última semana elevação discreta mantendo a taxa acima de 6% a.a.; tal comportamento oferece perspectiva neutra para retorno 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 desfavorável no curto prazo, havendo preferência por fundos com títulos pós fixados 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 2014 está com o montante R\$ 175.283Mil; Passando às deliberações, o comitê entende que o momento segue apropriado em manter monitoramento das condições de mercado, ainda 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, aguardando ainda a 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; ainda avaliando o desempenho de Bolsa já desperta a necessidade de reavaliação do desempenho e composição de nossa carteira verificando a necessidade de remanejamentos e aquisição de novos



**ESTADO DE SÃO PAULO**

produtos que deverá ser retomada já na próxima reunião do comitê; Iniciando o período da tarde com a Sul América Investimentos com apresentação de um possível Fundo de Multimercado ou Crédito Privado composto de CRI's, ainda a ser definido, o Comitê achou interessante e fica no aguardo de finalização do regulamento do investimento para aprofundamento da análise; O Comitê acha providencial a verificação dos prazos de investimentos e resgates e solicita ainda à Presidência que seja instalado ar condicionado na sala de reuniões anexo ao auditório; Nada mais havendo, foi encerrada às 16:30 hs e agendada a próxima reunião para o dia 20/01/2014 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