

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 07/2015 - Aos dezoito dias do mês de fevereiro do ano de 2015, às 10h00min, na sede do BERTPREV, localizado à Rua Rafael Costábile, 596, Jd. Lido, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES - Presidente, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO e WILSON PASCHOAL DOS SANTOS, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; iniciando os trabalhos, o Comitê iniciou análise conjuntural do mercado e monitoramento de variáveis macroeconômicas, constatado os seguintes parâmetros, com base no Relatório FOCUS de 13/02/2015, merecedores de destaque:

| Índice | Referência | Exercício | Situação | Previsão | |
|---------------------------------|------------------------|-----------|----------|-------------|-------------|
| | | | | Anterior | Atual |
| Taxa Selic | Mediana agregada | 2015 | elevação | 12,50 % | 12,75 % |
| PIB | Mediana agregada | 2015 | redução | 0,00 % | -0,42 % |
| Cotação do Dolar (final do ano) | Mediana agregada | 2015 | elevação | R\$ 2,80 | R\$ 2,90 |
| Taxa Selic (Méd. Prazo) | Mediana Top 5 | 2015 | estável | 13,00 % | 13,00 % |
| IPCA (Curto Prazo) | Mediana Top 5 | 2015 | elevação | 7,22 % | 7,35 % |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9954 d.u.) | Anbima – 13/02/2015 | 2015 | redução | 6,4340 % | 6,3744 % |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.) | Anbima – 13/02/2015 | 2015 | elevação | 6,1317 % | 6,1865 % |
| Ibovespa | BM&F – 13/02/2015 | 2015 | elevação | 48.510 | 50.635 |
| Risco Brasil | JP Morgan – 18/02/2015 | 2015 | redução | 304 | 288 |
| Posição dos Investimentos | Dezembro/Janeiro | 2015 | em Mil | R\$ 205.711 | R\$ 207.779 |

Nesta semana a conjuntura econômica seguiu com previsões de elevação no IPCA decorrentes de reajustes nos preços administrados. Já as taxas de juros apresentaram elevação na ETTJ dos títulos com vencimentos até 5 anos, decorrente de expectativa de elevação da taxa SELIC para 12,75% ao ano já na próxima reunião do COPOM. Todavia a maior parte destes impactos já vinha precificada no segmento de renda fixa pós-fixada não interferindo de modo expressivo nos fundos integrantes da carteira passíveis de resgate. Deste modo é mantida a indicação dos investimentos já realizados no segmento de renda fixa. No segmento de renda variável nota-se ligeira recuperação do índice Bovespa decorrente da disposição do Governo Federal em rediscutir critérios do FIES com impacto direto nos ativos das companhias do segmento educacional. De qualquer forma neste segmento seguem válidas todas as premissas registradas em reuniões anteriores para otimizar a carteira. Foi comunicado pelo CAF o recebimento de R\$ 60.000,00 referente ao repasse das contribuições do acordo previdenciário, aplicados no dia 13 de fevereiro conforme art. 16 da resolução 01/15 C.A-BERTPREV no fundo SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI, havendo emissão de APR nº 12/2015 para referendar a operação. Além disso, foram recebidos os valores correspondentes aos CUPONS de Títulos Públicos integrantes da carteira própria e também dos fundos exclusivos de Títulos Públicos do Banco do Brasil, deliberando o comitê por aplicar no FUNDO SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI o montante total de R\$ 422.450,00 dos recursos disponibilizados nas contas corrente do Banco Itaú (R\$ 201.500,00) e Banco do Brasil (R\$ 220.950,00), sendo emitido o APR nº 13/2015. Ficam confirmadas as reuniões com os gestores dos ASSETS dos Bancos Santander (03/março) e Itaú (17/março). Nada mais, foi encerrada a reunião às 16h10min, sendo a presente ata digitada pelo membro e secretário do comitê José Ferreira M. Filho e assinada pelos participantes presente a esta reunião.

ROBERTO CASSIANO GUEDES
WILSON PASCHOAL DOS SANTOS
JOSÉ FERREIRA MELO FILHO
MARCO AURÉLIO DE THOMMAZO

