

ESTADO DE SÃO PAULO

Comitê de Investimentos

Ata nº 08/2015 - Aos vinte e cinco 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, Wilson Paschoal dos Santos e José Daniel Rodrigues**, 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 20/02/2015, merecedores de destaque:

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Taxa Selic	Mediana agregada	2015	estável	12,75 %	12,75 %
PIB	Mediana agregada	2015	redução	-0,42 %	-0,50 %
Cotação do Dolar (final do ano)	Mediana agregada	2015	estável	R\$ 2,90	R\$ 2,90
Taxa Selic (Méd. Prazo)	Mediana Top 5	2015	estável	13,00 %	13,00 %
IPCA (Curto Prazo)	Mediana Top 5	2015	elevação	7,35 %	7,48 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 9954 d.u.)	Anbima – 24/02/2015	2015	elevação	6,3744 %	6,3996 %
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u.)	Anbima – 24/02/2015	2015	elevação	6,1865 %	6,2387 %
Ibovespa	BM&F – 24/02/2015	2015	elevação	50.635	51.874
Risco Brasil	JP Morgan – 24/02/2015	2015	elevação	288	313
Posição dos Investimentos	Dezembro/Janeiro	2015	em Mil	R\$ 205.711	R\$ 207.779

Seguindo tendência das semanas anteriores, notamos conjuntura econômica 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. De qualquer forma neste segmento seguem válidas todas as premissas registradas em reuniões anteriores para otimizar a carteira. O único fator merecedor de destaque é o rebaixamento de **rating** da Petrobrás que reflete na elevação do risco soberano do País. Foi comunicado pelo CAF o recebimento de juros das aplicações dos fundos da Caixa Econômica Federal que contém exclusivamente NTNs B, que gerou a aplicação no valor de R\$ 390.000,00 conforme art. 16 da resolução 01/15 C.A-Bertprev no fundo SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI, havendo emissão de APR nº 14/2015 para referendar a operação. Além disso, foi solicitado valor de R\$ 480.000,00 para fazer frente às despesas previdenciárias da competência fevereiro de 2015, deliberando o comitê por resgatar do FUNDO SANTANDER FICFI CORPORATE REF DI o montante correspondente, sendo emitido o APR nº 15/2015. Por fim, ficam indicados os membros Marco Aurélio de Thommazo e Roberto Cassiano Guedes para participar do 11º Congresso da APEPREM a realizar-se nos dias 06, 07 e 08 de abril de 2015. 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

José Daniel Rodrigues

