



Comitê de Investimentos

Ata da Segunda Reunião Ordinária

Ano 2015

Data: 25 de Fevereiro de 2015.

Hora: 14:00h

Local: Sala de Reuniões do 3º andar do IPAJM

Presenças:

Bruno Tamanini Lopes - Membro do Comitê de Investimentos;
Edmilson Nunes de Castro - Membro do Comitê de Investimentos;
Carmem Lucia Carneiro da Cunha Guio – Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Cenário econômico atual;
2. Alternativas de Realocação;
3. Assuntos gerais.

Item 01 da Ordem do Dia - Cenário econômico atual:

As ações implementadas pela equipe econômica do Governo na busca do equilíbrio fiscal, embora necessárias, ainda não surtiram os efeitos positivos buscados pelo Governo. No curto prazo, o que se apresenta é o aumento do índice de inflação, desvalorização do real, perspectiva de um Produto Interno Bruto negativo, diminuição da atividade econômica no país e possibilidade de recessão. Tudo isso tem acarretado grande volatilidade no mercado financeiro, tornando as decisões de novas alocações ou realocações dos recursos do ES-PREVIDÊNCIA mais complexas, quando se buscam alternativas de investimentos que possam entregar uma rentabilidade que possibilite o atingimento da meta atuarial. A rentabilidade apresentada no mês de janeiro do corrente de 1,11% diante de 1,73%, correspondente a meta atuarial para aquele mês, demonstra as dificuldades que enfrentaremos para superarmos IPCA+6%a.a. no decorrer deste ano.

Item 02 da Ordem do Dia – Alternativas de Realocação:

Diante da volatilidade apresentada nos fundos IMA-B e IMA-B5+, no presente momento, é consenso entre os membros do comitê a permanência dos recursos do ES-PREVIDÊNCIA investidos em fundos de baixa volatilidade como os fundos DI e IRFM-1, até que apareça uma janela de oportunidade para aplicação nos fundos IMA-



GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
IPAJM



B, IMA-B5+ ou IDKA-20. A janela de oportunidade se apresenta quando há o fechamento da curva de juros das NTN-Bs com vencimentos entre 2020 e 2050. Essa situação está sendo devidamente acompanhada pelo Diretor de Investimentos. Ainda, registramos que em 30 de janeiro nos foi apresentado pela Caixa Econômica Federal o Fundo GP Caixa Renda Imobiliária FII, cuja data máxima para adesão foi o dia 20 de fevereiro, sendo que não houve consulta ao Comitê de Investimentos por parte da Diretoria de Investimentos sobre uma eventual aplicação no referido fundo.

Item 03 da Ordem do Dia - Assuntos Gerais:

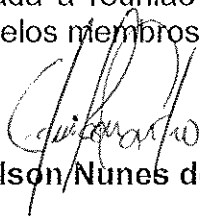
Em 24 de fevereiro, a Agência de rating Moody's rebaixou a nota da PETROBRAS para Ba2, sendo considerado grau de investimento especulativo. Tal rebaixamento pode ter reflexos também na própria nota do Brasil, uma vez que o próprio vice-presidente da Moody's, Mauro Leos, admitiu que há uma interconectividade alta da petroleira com a economia doméstica.

Considerações Finais:

Em face de todo o exposto na reunião, firmou-se o entendimento de que, enquanto não ocorrer a janela de oportunidade para aplicação nos fundos IMA-B, IMA-B5+ ou IDKA-20, os recursos a serem alocados ou realocados no Fundo Previdenciário devem ser aplicados em fundos com baixa volatilidade e risco, como os fundos atrelados ao DI e IRFM-1.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, Bruno Tamanini Lopes, lavrei a presente Ata, que vai assinada pelos membros presentes.


Bruno Tamanini Lopes


Edmilson Nunes de Castro


Carmem Lucia Carneiro da C. Guio