



Comitê de Investimentos

Ata da Terceira Reunião Ordinária

Ano 2015

Data: 26 de Março de 2015.

Hora: 14:00h

Local: Sala de Reuniões do 3º andar do IPAJM

Presenças:

Bruno Tamanini Lopes - 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:

Economistas de instituições financeiras projetaram, pela primeira vez no ano, que a inflação vai superar os oito por cento em 2015. Segundo a pesquisa semanal Focus, divulgada em 23/03/2015 pelo Banco Central, a previsão para o avanço do IPCA é de 8,12%, 0,19% a mais que no levantamento anterior. O dólar também tende a pressionar os preços, com os analistas vendo a moeda a R\$ 3,15 neste ano, contra R\$ 3,06 na pesquisa anterior. Sob o Produto Interno Bruto – PIB, a previsão é de contração de 0,83% em 2015, ante queda de 0,78% anteriormente. A SELIC foi elevada em meio ponto percentual no início de março, para 12,75% ao ano. Para o final de 2015, os analistas mantiveram a previsão de 13% para a SELIC. Ainda, o mercado mantém como incerta a aprovação das medidas de ajuste propostas pelo Governo Federal e já encaminhadas ao Congresso Nacional. É dado como certo de que o Brasil poderá passar por um período de recessão econômica, dada a retração apresentada pelos vários seguimentos da economia. Tais notícias mantêm elevada a volatilidade no mercado financeiro, o que torna 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.



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



Item 02 da Ordem do Dia – Alternativas de Realocação:

No presente momento, dada a volatilidade do mercado, acreditamos que grande parte dos recursos do ES-PREVIDÊNCIA devam permanecer investidos em fundos de baixa volatilidade como os fundos DI e IRFM-1. Todavia, em face do descolamento da rentabilidade de tais fundos em relação à meta atuarial, entendemos que é chegada a hora de começarmos a realocar parte de tais recursos em fundos mais aderentes à meta atuarial e sem grande volatilidade, como os fundos IDKA-2 e IMA-B5.

Item 03 da Ordem do Dia - Assuntos Gerais:

Durante o mês de março, tanto a Caixa quanto o Banco do Brasil, nos ofereceram fundos de vértice único, constituídos de NTNBS, cujos resgates só poderiam ser feitos nos vencimentos dos títulos comprados pelos fundos e de uma só vez. Tais fundos apresentam taxa de administração de 0,20% ao ano. O Comitê de Investimentos indagou ao Diretor de Investimentos sobre a possibilidade de aplicação nos referidos fundos, pois a meta atuarial estaria garantida no momento do resgate. O Diretor de Investimentos informou ao Comitê que o contrato de custódia com o BRB está em vias de ser assinado, o que nos garantirá a compra direta das NTNBS, sem o pagamento de taxa de administração. Sendo assim, posicionou-se contrário em aplicar nos fundos apresentados.

A Sr^a. Carmem mencionou a ausência do Sr. Edmilson na reunião do Comitê por motivo de férias, lembrando que o seu retorno está previsto para o início do mês de abril.

Considerações Finais:

Em face de todo o exposto na reunião, firmou-se o entendimento de que é chegada a hora de iniciar a realocação dos recursos aplicados no IRFM-1, para os fundos atrelados ao IDKA-2 e/ou IMA-B5.

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


Carmem Lucia Carneiro da C. Guio