



Comitê de Investimentos

Ata da Quarta Reunião Ordinária

Ano 2015

Data: 30 de Abril de 2015.

Hora: 14:00h

Local: Sala de Reuniões do 3º andar do IPAJM

Presenças:

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:

O Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central decidiu ontem, dia 29 de abril, elevar os juros básicos da economia de 12,75% para 13,25% ao ano. Foi a quinta alta consecutiva da SELIC, que chega agora ao maior nível desde janeiro de 2009, quando estava em 13,75% ao ano. A decisão foi unânime e em linha com as expectativas do mercado. O Banco Central informou que o aumento levou em conta as condições atuais da economia e dos preços. Nos 12 meses encerrados em março, o IPCA acumula alta de 8,13%, bem acima do teto da meta do governo, de 6,5%. Para 2015, os analistas consultados pelo Banco Central esperam que o indicador encerre o ano com uma variação de 8,25%, pressionado pelos aumentos de preços administrados como energia e combustíveis. Para a próxima reunião do Copom, em junho, as previsões divergem entre uma nova alta de juros, de 0,25% e o encerramento do ciclo monetário iniciado em outubro do ano passado. Apesar da inflação ainda em alta, uma nova elevação da SELIC poderia afetar ainda mais a atividade econômica. A expectativa dos analistas é que o PIB encolha 1,1% em 2015. Mesmo com o ajuste fiscal do governo, as contas públicas seguem deterioradas. O superávit primário ficou em R\$ 1,464 bilhão em março, acumulando no ano apenas R\$ 4,485 bilhões. Trata-se do pior resultado fiscal para o período desde 1998. A partir de tal cenário, a volatilidade no mercado financeiro continua elevada, o que torna as decisões de novas alocações



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



ou realocações dos recursos do ES-PREVIDÊNCIA mais complexas ao se buscar alternativas de investimentos que possibilitem o atingimento da meta atuarial.

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, fugindo dos fundos lastreados em títulos com vencimentos longos, aguardando o momento de investir em fundos mais voláteis. Também permanece o entendimento de efetuarmos realocações de parte de tais recursos para fundos IDKA-2 e IMA-B5, pois possuem aderência à meta atuarial, sem grande volatilidade.

Item 03 da Ordem do Dia - Assuntos Gerais:

Registramos que, no dia 08 de abril, nos foi apresentado pelo Banestes o Fundo Brasil Plural FIC FI Ações, produto de renda variável. Entretanto, devido ao cenário econômico atual de alta volatilidade, não houve consulta ao Comitê de Investimentos por parte da Diretoria de Investimentos sobre uma eventual aplicação no referido fundo.

Em 23 de abril, recebemos a visita de representantes da BRB DTVM, empresa pertencente ao BRB-Banco de Brasília para tratar de assuntos referentes à Custódia Qualificada. O Diretor de Investimentos informou ao Comitê que a contratação do Custodiante Qualificado está em fase final, o que nos permitirá a compra direta de Títulos Públicos, que conforme a taxa oferecida no momento da compra, podem oferecer retornos acima da meta atuarial (IPCA+6%), sem expor o patrimônio do ES-PREVIDÊNCIA a um nível elevado de risco.

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

Considerações Finais:

Em face de todo o exposto na reunião, firmou-se o entendimento de que continuaremos a realocar parte dos recursos aplicados no DI e IRFM-1 para os fundos atrelados ao IDKA-2 e/ou IMA-B5.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, Carmem Lúcia Carneiro da Cunha Guio, lavrei a presente Ata, que vai assinada pelos membros presentes.

Edmilson Nunes de Castro

Carmem Lúcia Carneiro da Cunha Guio