



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



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 001/2016

Data: 28 de janeiro de 2016.

Hora: 14:00 h.

Local: Sala de Reuniões do 3º andar do IPAJM.

Presenças:

Edmilson Nunes de Castro - Membro do Comitê de Investimentos;

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 - Cenário econômico atual:

Em dezembro, a volatilidade em todos os mercados continuou. Houve a perda do grau de investimento do Brasil por mais uma agência: a Fitch rebaixou a nota do país de BBB- para BB+, com perspectiva negativa.

Na política monetária, 2016 iniciou com expectativas de inflação para esse ano acima do teto da meta e projeções para 2017 acima do centro da meta, o que levaria o Banco Central a iniciar um ciclo de alta de juros ainda nesse mês. Entretanto, para a surpresa geral, em um dos encontros mais controversos do Copom dos últimos anos, o Banco Central manteve a taxa Selic em 14,25%. Enquanto o próprio BC sinalizava que um ciclo de aperto monetário estaria próximo, seu presidente, Tombini, no mesmo dia da reunião do Copom, sugeriu o contrário.

Mesmo concordando que o Banco Central demonstrou pouca habilidade em sua comunicação, os economistas acreditam que, de fato, a autoridade monetária mudou sua avaliação sobre o cenário, especialmente o internacional. Por esse motivo, o BC deve manter a Selic estável nos próximos meses, avaliando melhor a situação local e externa.

Há uma projeção do IPCA em 2016 para 6,8%, segundo alguns economistas, devido à pressão no câmbio, à inércia de 2015, à deterioração das expectativas e às surpresas de curto prazo com a inflação, como o aumento do transporte público.

O PIB, no ano de 2015, encerrou com queda de 3,9%. Para 2016, a projeção dos economistas é de -2,9%, podendo apresentar um resultado ainda mais negativo.



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



Com relação à economia mundial, os desequilíbrios da China continuam sendo um dos fatores de riscos para nossa economia, pois influem diretamente no valor das *commodities*. Outro ponto relevante do mercado externo diz respeito à queda contínua do preço do petróleo e da elevação do dólar, que também nos afeta consideravelmente.

Portanto, o reequilíbrio da economia brasileira continua sendo um grande desafio para o atual Governo.

Item 02 - Alternativas de Realocação:

Conforme informado pela Gerência de Investimentos, os recursos provenientes das contribuições previdenciárias, normalmente, entram durante o início de cada mês. Entretanto, devido ao encerramento do exercício de 2015, os valores que entrariam no início de janeiro de 2016 foram antecipados em razão da Folha de Pagamento de Dezembro de 2015 ter sido também antecipada. Por esse motivo, não houve necessidade de realocação de recursos no presente mês.

Item 03 - Assuntos Gerais:

Registramos que, no dia 12/01/2016, participamos de uma videoconferência promovida pela Caixa Econômica Federal, o 1º Webcast Trimestral Cenário Econômico, realizada pelo economista-chefe da ASSET CAIXA (VITER), Sr. Rodrigo Soares Holz de Abreu, com o tema Cenário Econômico Nacional.

Recebemos, também, no último dia 27, na sala da Diretoria de Investimentos, a visita de dois representantes da Infinity Asset Management, que nos apresentaram dois fundos de investimentos, cujo administrador é o BRB DTVM. O primeiro fundo é um multimercado, o Infinity Institucional FIM e o segundo é um fundo de renda fixa, o Infinity Lotus FI RF. Ambos buscam rentabilidade acima do CDI no médio e longo prazo. Na oportunidade, foi feita uma explanação sobre o cenário econômico atual.

Considerações Finais:

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.


: Certificado Profissional ANBIMA CPA-20: **Edmilson Nunes de Castro**
Membro do Comitê de Investimentos


: Certificado Profissional ANBIMA CPA-20: **Carmem Lúcia C. da Cunha Guio**
Membro do Comitê de Investimentos


: Certificado Profissional ANBIMA CPA-20: **Bruno Tamanini Lopes**
Membro do Comitê de Investimentos