



ATA DE REUNIÃO – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Sessão Ordinária nº 005/2016

Data: 25 de maio de 2016.

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 - Cenário Econômico Atual:

A turbulência política permaneceu grande neste mês. Logo no início, houve a suspensão do mandato do Presidente da Câmara dos Deputados, Eduardo Cunha do PMDB, a continuidade do processo de impeachment da Presidente Dilma Rousseff, com seu afastamento do cargo por 180 dias até a votação final e a divulgação de novas etapas da operação Lava Jato.

Não bastasse todos esses acontecimentos, o presidente interino da Câmara, Waldir Maranhão, suspendeu, momentaneamente, o processo de impeachment contra a Presidente Dilma Rousseff, fato que assustou o mercado financeiro, fazendo o dólar disparar e o Ibovespa despencar. O superintendente de câmbio da corretora Correparti, Ricardo Gomes da Silva, disse à Reuters: "Hoje tivemos um ensaio do que poderia acontecer se o impeachment não passar".

Apesar do afastamento da Presidente Dilma Rousseff já ser esperado pelo mercado, uma das principais agências de classificação de risco, a Moody's, alertou que tal fato não irá erradicar a incerteza política no país: "Não altera nossa visão sobre as perspectivas de crédito e o atual ambiente permanece consistente com o rating (nota de crédito) "Ba2" do Brasil e com perspectiva negativa atribuídos em fevereiro", afirmou o analista sênior da Moody's, Samar Maziad.

O vice-presidente, Michel Temer, assumiu interinamente a presidência do país, até a conclusão do processo de impeachment.

O mercado financeiro recebeu com otimismo os nomes da equipe econômica do governo interino de Michel Temer, principalmente o novo Ministro da Fazenda, Henrique Meirelles e a indicação de Ilan Goldfajn para Presidente do Banco Central. Segundo Meirelles: "Pretendemos a recuperação da confiança visando retomar o crescimento o mais rápido possível e criar emprego o mais rápido possível".



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



Em relatório, analistas da Lerosa Investimentos afirmam que os nomes apresentados por Meirelles são "respeitáveis, competentes e experientes". "Cabe agora ao governo apoiar as decisões do time no Congresso Nacional", ressaltaram.

Além da aprovação pelo Congresso Nacional da nova previsão do rombo nas contas da União neste ano para R\$ 170,5 bilhões, foi anunciado um primeiro pacote de medidas para cortes de gastos públicos, tais como: 1) teto para despesas públicas – a alta dos gastos públicos não poderá ser superior à inflação do ano anterior; 2) bloqueio de subsídios – repasses do governo para diversos programas, como Minha Casa, Minha Vida, só devem ser ampliados caso haja uma compensação para essa despesa; 3) fim do fundo soberano – criado em 2008 para receber recursos da exploração do pré-sal, o fundo deve ser extinto. Hoje, o patrimônio é de R\$ 2,4 bilhões, parte investido em ações do Banco do Brasil; e 4) antecipação de pagamentos do BNDES – o governo quer receber de volta pelo menos R\$ 100 bilhões dos recursos que foram repassados pelo Tesouro ao BNDES.

Economistas avaliaram que as medidas anunciadas sinalizam disposições para cortar gastos públicos, mas o aumento de impostos é inevitável. Para o economista-chefe da Austin Rating, Alex Agostini, a proposta de limitação do gasto público deve ser a mais efetiva para a retomada da atividade econômica e da confiança dos investidores. As medidas devem ter um resultado no médio e no longo prazos.

Economistas de instituições financeiras revisaram para baixo sua estimativa para a taxa básica de juros em 2017, na sequência de uma perspectiva de inflação menor no ano que vem. Segundo o Boletim Focus do Banco Central, a projeção para a Selic no ano que vem caiu a 11,50%, e para este ano, a expectativa permaneceu em 13%.

Já a perspectiva para a alta do IPCA neste ano permaneceu em 7%. Para o ano que vem a expectativa caiu a 5,50%. Em relação ao PIB, a contração neste ano é calculada agora em 3,88%.

Neste mês a volatilidade permaneceu em alta, e a cada capítulo novo da política nacional, o cenário econômico sofreu influência, com o índice da bolsa brasileira, Ibovespa, e a cotação do dólar subindo em determinado momento ou caindo em outro. A economia brasileira também sofreu influência do cenário internacional, por exemplo, a alta do petróleo trazendo otimismo ao mercado e o cenário negativo em Wall Street.

Portanto, diante de todos os acontecimentos políticos recentes e a tudo mais o que poderá vir, o reequilíbrio da economia brasileira continua sendo um grande desafio.

Item 02 - Alternativas de Realocação:

Em reunião realizada no dia 24/05/2016, às 10 horas, com a Diretoria de Investimentos, o Diretor fez uma explanação sobre o cenário atual da economia e sugeriu que seria o momento de voltarmos a efetuar aplicações em renda variável. Registramos a presença do Presidente Executivo na citada reunião e sua concordância com a sugestão da Diretoria de Investimentos.

Portanto, foi deliberada a seguinte realocação:



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



- a) RESGATAR, em 25/05/2015, o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do FI BANESTES VIP DI Referenciado LP. Utilizar R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) que entrou na conta corrente do Fundo Previdenciário no Banestes e transferir R\$ 16.000.000,00 (dezesesseis milhões de reais) para o Banco do Brasil S/A e R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) para a Caixa Econômica Federal;
- b) APLICAR, no dia 27/05/2016, o valor de R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais) no Fundo BB Previdenciário RF IRF M e o valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no Fundo BB Previdenciário RF Perfil, no Banco do Brasil S/A;
- c) APLICAR, no dia 27/05/2016, o valor de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) no Fundo CAIXA FI BRASIL IRF M TP RF LP, na Caixa Econômica Federal; e
- d) Aguardar o momento mais apropriado para aplicar no BB PREVIDENCIARIO AÇÕES GOVERNANÇA FI, no Banco do Brasil, o valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) e no GERAÇÃO FIA, do BRB – Banco de Brasília, o valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais).

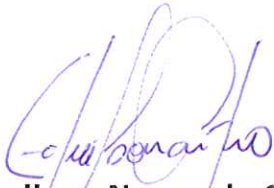
Item 03 - Assuntos Gerais:

Registramos que, no dia 24/05/2016, às 15 horas, na sala da Diretoria de Investimentos, participamos de uma áudio-conferência promovida pelo Banco do Brasil sobre cenário econômico atual e renda variável.

Registramos a ausência do Sr. Bruno nesta reunião do Comitê por motivo de férias.

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.


Edmilson Nunes de Castro
Membro do Comitê de Investimentos


Carmem Lúcia C. da Cunha Guio
Membro do Comitê de Investimentos